



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 52] नई दिल्ली, शनिवार, दिसम्बर 24—दिसम्बर 30, 2011 (पौष 3, 1933)

No. 52] NEW DELHI, SATURDAY, DECEMBER 24—DECEMBER 30, 2011 (PAUSA 3, 1933)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

## भाग IV [PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]  
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

### NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

### CHANGE OF NAME

I, hitherto known as Smt. VALLURI ALIVELU MANGAMMA alias VIJAYA House wife of Sri VALLURI VEERA BHADRA RAO, employed as SCI/Engr-SE in the Govt. of India, Department of Space, ISRO at SDSC-Shar Center Sriharikota, Pin-524124 A.P., residing at the Residential Qtr. No. D2/35, Pullicat Nagar (KRP), Sullurupeta, 524121, Sri Potti Sriramulu Nellore, Distt. in Andhra Pradesh, have changed my name and shall hereafter be known as Smt. VALLURI VIJAYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VALLURI ALIVELU MANGAMMA alias VIJAYA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as YALLAPPA son of Sh. OMANNA PATIL, employed as TS NK Yallappa Omanna Patil in the 19 JAK RIF, JAK RRC, Regiment Center, Jabalpur (MP), residing at 63/1, IIIrd Lane, Shivaji Nagar, Belgaum-590016, have changed my name and shall hereafter be known as BHARAMA OMANNA PATIL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YALLAPPA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GAYTRI VARMA, GAYATRI VARMA, GAYTRI VERMA, GAYATRI VERMA, GAYATRI, GAYTRI, W/o Sh. SURENDRA KUMAR, employed as Associate Professor, Lakshmibai College, Ashok Vihar, Phase-III,

Delhi-110052, residing at A-402, Anant Apartments, Plot Number 25A, Sector-4, Dwarka, Delhi-110078, have changed my name and shall hereafter be known as GAYATRI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GAYTRI VARMA, GAYATRI VARMA,  
GAYTRI VERMA, GAYATRI VERMA, GAYATRI, GAYTRI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as C. ANURADHA SEKHARAN alias CHATHANATH ANURADHA alias CHATHANATH ANURADHA SEKHAR alias C. ANURADHA daughter of Mr. A. CHANDRASEKHARAN, employed as an Assistant Manager in the Central Cottage Industries Corporation of India Ltd., Jawahar Vyapar Bhawan, Tolstoy Marg, Janpath, New Delhi-110001, residing at C-470, SFS, Triveni Apartments, Sheikh Sarai, Phase-I, New Delhi-110017, have changed my name and shall hereafter be known as ANURADHA SEKHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

C. ANURADHA SEKHARAN alias CHATHANATH  
ANURADHA alias CHATHANATH ANURADHA  
SEKHAR alias C. ANURADHA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as C. ARCHANA SEKHARAN alias CHATHANATH ARCHANA SEKHAR alias C. ARCHANA SEKHAR daughter of Mr. A. CHANDRASEKHARAN, employed as a Teacher in Birla Vidya Niketan, Pushp Vihar, Sector-IV, New Delhi-110017, residing at C-470 SFS, Triveni Apartments, Sheikh Sarai, Phase-I, New Delhi-110017, have changed my name and shall hereafter be known as ARCHANA SEKHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

C. ARCHANA SEKHARAN alias CHATHANATH  
ARCHANA SEKHAR alias C. ARCHANA SEKHAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VARUN KUMAR son of Sh. MAN MOHAN NATH SHRIAN, residing at E-137, East of Kailash, New Delhi-110065, have changed my name and shall hereafter be known as VARUN KUMAR SHRIAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VARUN KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as TEERATH PARKASH son of Sh. BALWANT SINGH, residing at A-110-111, J. J. Colony, Pankha Road, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed

my name and shall hereafter be known as TEERATH PRAKASH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TEERATH PARKASH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ARUN KUMAR VERMA son of Sh. BANWARI LAL VERMA, employed as Inspector, Customs Preventive Commissionerate, New Customs House, Near IGI Airport, New Delhi, residing at Flat No. 315, Sector-16B, Pocket-3C, Dwarka, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as ARUN KUMAR KHICHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARUN KUMAR VERMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as POONAM KHURANA wife of Sh. SUNIL SETHI, residing at 50/C8, Choti More Sarai, H.C. Sen Marg, Chandni Chowk, Delhi-110006, have changed my name and shall hereafter be known as USHA SETHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

POONAM KHURANA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MOHIT PETER SINGH son of Sh. RAMESH PETER, employed as Privately in the Columbia ASIA, residing at 658/6, Jagriti Vihar, Meerut, have changed my name and shall hereafter be known as MOHIT PETER.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHIT PETER SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANISH AGGARWAL son of Sh. NAND KISHORE, residing at I-5/82, Block-I, Pocket-5, Rohini, Sector-16, Delhi-110089, have changed my name and shall hereafter be known as MANEESH AGGARWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANISH AGGARWAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRANAY BATURA son of Sh. PRASHANT BATURA, residing at the 154, State Bank Colony, G. T. Karnal Road, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as PRANOY BATURRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRANAY BATURA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KAMLESH TANWAR daughter of Sh. RANVEER SINGH TANWAR, residing at the 14-B, First Floor, Guru Nanak Market, Lajpat Nagar-4, New Delhi-110024, have changed my name and shall hereafter be known as POONAM TANWAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMLESH TANWAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NAGRAJ MARI GAUDA son of Sh. MARI GOWDA, employed as Attendent C in MD & PDS, Bhabha Atomic Research Centre, Mumbai-85, residing at the Ghagara-33, Anushaktinagar, Mumbai-94, have changed my name and shall hereafter be known as NAGRAJ MARI GOWDA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NAGRAJ MARI GAUDA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHES NATH TIWARI son of Sh. DEVENDRA NATH TIWARI, employed as Education Instructor in Arty Centre Hyderabad (Army), residing at the Vill-Biuri, Post-Goen, Distt-Kaimur (Bhabua) Bihar, have changed my name and shall hereafter be known as SHESH NATH TRIPATHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHES NATH TIWARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MINATI BEHERA wife of Sh. SIMON PUTHIRY PAUL, employed as Staff Nurse at Central Institute of Psychiatry Kanke, residing at the C/o Md. Owais, Millat Colony, Kanke, have changed my name and shall hereafter be known as MINI SIMON.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MINATI BEHERA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as T. K. RAVIKUMARAN son of Sh. K. P. KOCHUNNY KARTHA, employed as Senior Assistant Manager in the Central Warehousing Corporation, Central Warehouse, Trichy-21, residing at the C8-101, Kendriya Vihar, Velappanchavady, Chennai-77, have changed my name and shall hereafter be known as T. K. RAVIKUMAR.

T. K. RAVIKUMARAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHILPI SHAKT SAXENA daughter of Late HAR KISHAN LAL, residing at D-25/C1, South Extension Part-II, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as SHILPI ARORA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHILPI SHAKT SAXENA  
[Signature (in existing old name)]

I, SHILPI ARORA daughter of Late HAR KISHAN LAL, residing at D-25/C1, South Extension Part-II, New Delhi, have changed the name of my minor daughter from SRISHTI SHAKT SAXENA to SRISHTI ARORA age about 17 years and she shall hereafter be known as SRISHTI ARORA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHILPI ARORA  
[Signature of Guardian]

I, SHILPI ARORA daughter of Late HAR KISHAN LAL, residing at D-25/C1, South Extension Part-II, New Delhi, have changed the name of my minor daughter from SIMRAN SHAKT SAXENA to SIMRAN ARORAA age about 14 years and she shall hereafter be known as SIMRAN ARORAA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHILPI ARORA  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as PINKI daughter of Late BHAWANI SINGH KUSHWAHA, studying in 12th class privately, through C.B.S.E., residing at L-48, Mohan Garden, Uttam Nagar, New Delhi-59, have changed my name and shall hereafter be known as SONIA KUSHWAHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PINKI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BRIJ PAL son of Sh. MUNSHI RAM, employed as Head Constable in the C.I.S.F., residing at Mohalla-Khel, Kandhla, Distt., Muzaffar Nagar, (U.P.), have changed my name and shall hereafter be known as BRIJ PAL SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BRIJ PAL

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DEVESH KUMAR son of Sh. RAJ KUMAR SAXENA, employed as Senior Consultant, residing at M-II-51, Jawahar Vihar, Malik Mau Colony, Rae Bareli, have changed my name and shall hereafter be known as DEVESH SAXENA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEVESH KUMAR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GAYATHRI K wife of Sh. CHETAN RAMESH GONDKAR, employed as Logistics Officer in the Indian Air Force, residing at No. 71, Officers' Mess, Officers' Enclave, Air Force Station Bagdogra, West Bengal, have changed my name and shall hereafter be known as GAYATHRI CHETAN GONDKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GAYATHRI K

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as S. ANGUMUTHU son of Late A. SIVAGNANAM, residing at Near St. Joseph Church Dairyfarm, Junglighat, Port Blair, Andaman & Nicobar Islands-744103, have changed my name and shall hereafter be known as S. BABU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

S. ANGUMUTHU

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SEETA DEBI wife of Sh. PRANAB KUMAR DASH, residing at C-101, Lingaraj Vihar, Pokhariput, Bhubaneswar (Odisha), have changed my name and shall hereafter be known as SEETA DASH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SEETA DEBI

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as B. BALA VENGAIAH son of Sh. B. VENGAIAH, employed as Mazdoor In the Office of the Deputy Conservator of Forests, Mill Division, Chatham, residing at the Carbyn Chouk Ward No. 17, Port Blair, have changed my name and shall hereafter be known as B. VENGA PRASAD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

B. BALA VENGAIAH

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as REENA WADHWA wife of Sh. VIVEK WADHWA, residing at 50/1, Ashok Nagar, New Delhi-110018, have changed my name and shall hereafter be known as RIYA WADHWA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

REENA WADHWA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VINITA VERMA wife of Sh. PRASHANT VERMA, employed as D.G.M.P.P.C. in the Company G.H.C.L. Ltd, residing at C-195, New Ushmanpur, Delhi-110053, have changed my name and shall hereafter be known as VINITA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VINITA VERMA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as INDU SACHDEVA daughter of Sh. MANOHAR LAL SACHDEVA, residing at 164, South Anarkali Krishna Nagar, Delhi-110051, have changed my name and shall hereafter be known as ANAMIKA SACHDEVA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

INDU SACHDEVA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BANKTESH NARAIN AWASTHI son of Sh. SHESH NARAIN AWASTHI, a Shop-Keeper, residing at 546 E, Janta Nagar, Barra-III, Kanpur, have changed my name and shall hereafter be known as AMIT AWASTHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BANKTESH NARAIN AWASTHI

[Signature (in existing old name)]



I, hitherto known as HEMANT KUMAR BATRA @ HEMANT BATRA son of Sh. CHETAN DASS BATRA, residing at 11/528, Kalyan Nagar, Sonapat-131001 (Haryana), have changed my name and shall hereafter be known as HEYMANT BATRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HEMANT KUMAR BATRA @ HEMANT BATRA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ASHISH RANJAN son of Sh. HARENDRA PRASAD SINHA, residing at A-38, First Floor, East of Kailash, New Delhi-110065, have changed my name and shall hereafter be known as DEVASHISH SINHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHISH RANJAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KAUSHAL KUMAR son of Sh. GHANSHYAM DASS, residing at 11840/8, Sat Nagar, Karol Bagh, New Delhi-110005, have changed my name and shall hereafter be known as KAUSHAL FALWARIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAUSHAL KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MOHIT GOEL son of Sh. RAJIV KUMAR GOEL, residing at 244, Kalyan Vihar, IIIrd Floor, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as SAMEER GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHIT GOEL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as G. THANGCHINLIAN son/daughter/wife of Late KAMKHANPAU, employed as Constable in the No. 92008708, D-Coy, 67 Bn. BSF, residing at the Village Pearsonmun, P.O. Churachandpur, Manipur-795128, have changed my name and shall hereafter be known as KHAIZALUN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

G THANGCHINLIAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHALU BHANDARI wife of Sh. SURINDER BHANDARI, residing at Flat No. 1968, Sector-37, Noida, have changed my name and shall hereafter be known as INDU BALA BHANDARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHALU BHANDARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHINTAMANI KUMARI wife of Sh. INDRAJEET, residing at B-155, Transit Camp, Govind Puri, Kalkaji, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as CHITRA KUMARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHINTAMANI KUMARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ABHISHEK KUMAR CHOUDHARY son of Sh. BINOD KUMAR PRANSUKHKA, a student, residing at 202, Jessore Road Shyam Lake Garden, Block-E, Flat No. 333, 3rd Floor, Kolkata-700089, have changed my name and shall hereafter be known as ABHISHEK PRANSUKHKA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ABHISHEK KUMAR CHOUDHARY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MAHADEV CHANDRA ROY son of Late JOGESWAR RAI, Employed as Mazdoor in the 222 ABOD, C/o 99 APO, residing at Village : Patharquary, PO : Udayanvihar PS: Sachal, Distt : Kamrup (Metro) Assam, Guwahati, have changed my name and shall hereafter be known as MAHTABLAL RAI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAHADEV CHANDRA ROY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MINI JACOB Wife of Major PRASANTHAN KD, employed as Lieut. Colonel, Military Nursing Service, (Army), residing at Ettukkattil House, Kaipuzha, Kottayam, Kerala, have changed my name and shall hereafter be known as MINI PRASANTHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MINI JACOB  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as UMAPATI SRIVASTAVA son of Sh. LALJI SRIVASTAVA, a Student, residing at A-13, Shashi Garden, Gali No.-4, Mayur Vihar, Phase-1, New Delhi-110091, have changed my name and shall hereafter be known as DEEPAK SRIVASTAVA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

UMAPATI SRIVASTAVA  
[Signature (in existing old name)]

I, LALJI SRIVASTAVA son of Sh. SHITALA SAHAI SRIVASTAVA, residing at A-13, Shashi Garden, Gali No.-4, Mayur Vihar, Phase-1, New Delhi-110091, have changed the name of my minor son RAMAPATI SRIVASTAVA aged 17 years and he shall hereafter be known as HEMANT SRIVASTAVA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LALJI SRIVASTAVA  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as RENU GORKAH wife of Sh. AKASH MISHRA, residing at Flat No. 120-A, Pocket AG-1, D.D.A. MIG Flats, Vikas Puri, New Delhi-110018, have changed my name and shall hereafter be known as RIDHIMA MISHRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RENU GORKAH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHHOTU RAM RAI son of Sh. MOHAN LAL RAI, residing at WZ-44, First Floor, Tihar Village, New Delhi-110018, have changed my name and shall hereafter be known as AJAY KUMAR RAI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHHOTU RAM RAI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KINSHUK SHUKLA son of Sh. PRABHAT KUMAR SHUKLA, a Govt. Employees, residing at Flat No. 16, Utranchal Apartments 5, IP Extension, Parpaganj, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as KINSUK SHUCKLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KINSHUK SHUKLA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as APPAYYA SIDDAPPA PYATI son of Sh. SIDDAPPA PYATI, employed as Senior Telecom Assistant

(G) BSNL Belgaum, residing at Plot No. 2 & 3, SY No. 264/1/2A, Sri Ram Colony, Shindoli Road, Post : Mutaga. Tq. & Dist : Belgaum, Karnataka, have changed my name and shall hereafter be known as ASHOK SIDDAPPA PYATI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

APPAYYA SIDDAPPA PYATI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KUNDAN SINGH son of Sh. DIGAR SINGH, employed as Superintendent (E/M)-II, in the 100 RCC (GREF), Pin-930100, C/o 99 APO, Min of Road Transport & Highways, residing at Village & P. O. : Chamu, Tehsil : Didihat, Distt : Pithoragarh, State : Uttarakhand, have changed my name and shall hereafter be known as KUNDAN SINGH CHAUHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KUNDAN SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BIRENDRA SINGH son of Sh. DURGA SINGH NEGI, employed as Assistant Administrative Officer in the Office of Comptroller and Auditor General of India, DDU Marg, New Delhi, residing at J-422, Sarojini Nagar, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as BIRENDRA SINGH NEGI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BIRENDRA SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SAMIR BHATNAGAR son of Sh. ABHAY KISHORE BHATNAGAR, residing at C-25/K, Railway Colony, Lajpat Nagar-I, New Delhi-110024, have changed my name and shall hereafter be known as SAMEER KISHORE BHATNAGAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAMIR BHATNAGAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAKHEE, RAKHEE GAKHER & RAKHEE SINGH Daughter of Sh. GULBAHAR KRISHAN GAKHER, employed as Manager with Colorbar Cosmetics Pvt. Ltd., 4, Community Center, New Friends Colony, New Delhi-110065, residing at LM-11, AIWC, 6, Bhagwan Das Road, Mandi House, ND-110001, have changed my name and shall hereafter be known as RAKHEE GAKHER INSAAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAKHEE, RAKHEE GAKHER &  
RAKHEE SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUSHMA SOLANKI/SUSHMA BANIWAL wife of Sh. BALRAM SINGH BENIWAL, a House-wife, residing at 9049, C-9, Vasant Kunj, New Delhi-110070, have changed my name and shall hereafter be known as SUSHMA SINGH BENIWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUSHMA SOLANKI/  
SUSHMA BANIWAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BALRAM SINGH BANIWAL/BALRAM SINGH son of Sh. ANOOP SINGH, employed as Inspector in Delhi Police, residing at 9049, C-9, Vasant Kunj, New Delhi-110070, have changed my name and shall hereafter be known as BALRAM SINGH BENIWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALRAM SINGH BANIWAL/  
BALRAM SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANAN DATTA son of Shri RAKESH DATTA, residing at R-23, Nehru Enclave, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as MANNAN R. DATTAH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANAN DATTA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NARRINDER KAUR wife of Shri PRITAM SINGH, employed as Addl. Asstt. Director in the Dte. of Data Management Central Excise and Customs, residing at X-1207, Chand Mohalla, Gandhi Nagar, Delhi-110031, have changed my name and shall hereafter be known as NARINDER KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NARRINDER KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NITHI daughter of Mr. SUDIR KUMAR GUPTA, a Student of IIT Delhi, residing at 126D,

Pocket-C, Sidharth Extn., New Delhi-110014, have changed my name and shall hereafter be known as NITHI GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NITHI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AMITA KALRA daughter of Shri AMREEK SINGH KALRA, residing at BQ-79, Shalimar Bagh, Delhi-110086, have changed my name and shall hereafter be known as AMITAA KALRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMITA KALRA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUDHANGSHU SEKHAR BERA son of Sh. ADHAR CHANDRA BERA, employed as Sr. Judicial Assistant (Delhi High Court), residing at 4/8, Lodhi Colony, New Delhi-110003, have changed my name and shall hereafter be known as SUDHANSHU SEKHAR BERA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUDHANGSHU SEKHAR BERA  
[Signature (in existing old name)]

I, M. L. RAHMAN (MOHD. LUTFAR RAHMAN) son of Mr. M. K. AHAMED, employed as Regd. Clerk in the Supreme Court of India, residing at 719, 3rd Floor, Sunlight Colony-II, Ashram, New Delhi-14, have changed the name of my minor son SABA RAHMAN aged 14 years and he shall hereafter be known as MAXX RICHARD RAHMAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

M. L. RAHMAN  
(MOHD. LUTFAR RAHMAN)  
[Signature of Gurdian]

I, hitherto known as MANDHATA son of Sh. DEV SHARMA, residing at 10/54, Shanker Gali, Vishwas Nagar, Shahadra, Delhi-110032, have changed my name and shall hereafter be known as MANU SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANDHATA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SONU wife of Sh. KAMALJEET SINGH, employed as Office Assistant in Sri Guru Nanak Dev Khalsa College, Dev Nagar, Delhi-110007, residing at 132, Bhai Parmanand Colony, Mukherjee Nagar, Delhi-110007, have changed my name and shall hereafter be known as SUPREET KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SONU

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MUNISHWER CHAND SOHI son of Late CHIRANJI LAL SOHI is retired person (retired from AMMS International Company), residing at LP/30-C, Pitam Pura, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as MUNISH SOHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MUNISHWER CHAND SOHI

[Signature (in existing old name)]

I, D. B. R. SRIKANTA son of Sh. GOBINDA CHANDRA SAHU, employed as Additional Vice President in Omaxe Limited, residing at 81, Deluxe Apartment, B-5, Vasundhara Enclave, Delhi-110096, have changed the name of my minor daughter SUSHREETA SAHU, aged 8 years (DoB 05.09.2003) and she shall hereafter be known as PAVNI SAHU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

D. B. R. SRIKANTA

[Signature of Guardian]

I, hitherto known as PAWAN KHANNA son of Late O. P. KHANNA, self-employed in the Pratham Apartments (Pvt.) Ltd., residing at 188, 2nd Floor, Gujranwala Town, Part II, Delhi-9, have changed my name and shall hereafter be known as PAWWAN KHANNA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PAWAN KHANNA

[Signature (in existing old name)]

I, PREMARAJAN KANDOTH son of Sh. D. V. K. NAIR, employed as Senior Manager, Doubleplus Securities & Investments, 206, City Arcade, Bendoorwell, Kankanady, Mangalore-575002, residing at Souparnika, Netravati Layout, Capitania, Kankanady, Mangalore, DK, have changed the name of my minor son SHRAVAN, aged 12 years and he shall hereafter be known as SHRAVAN PREMRAJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PREMARAJAN KANDOTH

[Signature of Guardian]

I, hitherto known as PROMILA RANA wife of Sh. GAURAV RATRA, residing at 2104, Outram Line, Kingsway Camp, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as PROMILA RATRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PROMILA RANA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHHOTE KUMAR JHA son of Sh. UDAY CHANDRA JHA, residing at E-470, Gali No. 16, Hari Nagar, Part-II, Jaitpur, Badarpur, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as PRASEN JHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHHOTE KUMAR JHA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DEEPIKA OHRI daughter of Late KULDIP SINGH SHERGILL, self employed, residing at D-201, Anupam Apartments, Arjun Nagar (East), Delhi-32, have changed my name and shall hereafter be known as DEEPIKA SHERGILL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPIKA OHRI

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NIDU KUMAR PANDEY son of Sh. MADAN MOHAN PANDEY, Practicing as an Advocate in Supreme Court, residing at 20-A, 3rd Floor, Dhakka, Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as AVINASH PANDEY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NIDU KUMAR PANDEY

[Signature (in existing old name)]

#### CHANGE OF RELIGION

I, SUNEEL KUMAR CHITTURI son of Sh. SEETARAMAIAH, residing at 12/31, Third Floor, Old Rajinder Nagar, New Delhi-60 and originally a permanent resident of dr No. 8-1-1A Ramaswamy Pet Tenali-2, Guntur Dt. Andhra Pradesh, Pin Code-522202, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced CHRISTIANITY and renounced HINDUISM religion with effect from 3rd December, 2011 for all purposes.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNEEL KUMAR CHITTURI  
[Signature]

PUBLIC NOTICE

I, RAJ KUMAR MALHOTRA son of Sh. HUKAM CHAND MALHOTRA, residing at WZ-233, Ground Floor, Gali No. 1, Virender Nagar, New Delhi-110058, do hereby declare for general information that my name has been wrongly mentioned in my Election Identity Card and other Documents as MANGE RAM instead of RAJ KUMAR MALHOTRA. My actual name is RAJ KUMAR MALHOTRA which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJ KUMAR MALHOTRA  
[Signature]

I, LAL SINGH YADAV son of Sh. GAHAR SINGH YADAV, residing at Vill.-Pali, P.O.-Pali, Distt.-Rewari, Haryana, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as LAL SINGH YADAVA in my Air Force Documents/Service Records. The actual name of mine is LAL SINGH YADAV which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LAL SINGH YADAV  
[Signature]

I, SHARWAN KUMAR MANJHI son of Sh. JIYA LAL MANJHI, residing at 205-C, Village Pitampura, Delhi-110034, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as BABLU MANGHI in Educational Documents of my son SUMAN KUMAR. My actual name is SHARWAN KUMAR MANJHI which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHARWAN KUMAR MANJHI  
[Signature]

I, VIBHA DEVI wife of Sh. SHARWAN KUMAR MANJHI, residing at 205-C, Village Pitampura, Delhi-110034, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as REKHA DEVI in Educational Documents of my son SUMAN KUMAR. My actual name is VIBHA DEVI which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIBHA DEVI  
[Signature]

I, MONIKA NAGPAL wife of Mr. JANESH NAGPAL, residing at C-97, New Multan Nagar, Delhi-110056, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as MONICA NAGPAL in my son RISHAB NAGPAL's Educational Documents. My actual name is MONIKA NAGPAL which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MONIKA NAGPAL  
[Signature]

I, KAVITA DEVI wife of Late UPENDRA SINGH, residing at 15, Gali No. 1, near Central Bank of India, Nehar Par, Bharat Colony, Faridabad, do hereby declare for general information that name of my husband has been wrongly written as BALRAM SINGH in my son's Educational Documents. The actual name of my husband is Late UPENDRA SINGH which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAVITA DEVI  
[Signature]

I, SANJEEV KUMAR son of Sh. CHETRAM, residing at A-83, Katyani Vihar, Rajeev Nagar, Extn. Bagam Pur, Delhi-110086, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as SANJAY KUMAR in my Educational Documents & Service Book/License. My actual name is SANJEEV KUMAR which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJEEV KUMAR  
[Signature]

I, MANJU GUPTA wife of Sh. RAVI PARKASH GUPTA, residing at B-319, Prashant Vihar, Delhi-110085, do hereby declare for general information that the name of mother has been wrongly written as UMA GUPTA in the Educational Documents of my daughter SWATI GUPTA in the record of CBSE. The actual name of mother is MANJU GUPTA which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANJU GUPTA  
[Signature]

लुधियाना स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

लुधियाना-141001

संशोधित उपनियम

उपनियम संख्या 43C(a)

उपनियम 43C(a)

मौजूदा उपनियम

कंपनियों की प्रतिभूतियां, एक्सचेंज के सामान्य खण्ड में तभी कारोबार करेंगी अगर उन कंपनियों ने प्रमोटर और प्रमोटर समूह की 100% शेयर होल्डिंग को डीमैट फार्म में तिमाही सितम्बर 2011 की समाप्ति से पहले हासिल की है और स्टॉक एक्सचेंज को इस बारे में रिपोर्ट की है।

उन सभी मामलों में जहां कंपनियां उपरोक्त मानदण्डों को पूरा नहीं करती, प्रतिभूति के व्यापार में वह कंपनियां ट्रेड फॉर ट्रेड सेगमेंट में रहेंगी।

संशोधित उपनियम संशोधित होने की तिथि 18.11.2011

कंपनियों की प्रतिभूतियां, एक्सचेंज के सामान्य खण्ड में तभी कारोबार करेंगी अगर उन कंपनियों ने प्रमोटर और प्रमोटर समूह की 100% शेयर होल्डिंग को डीमैट फार्म में तिमाही दिसम्बर 2011 की समाप्ति से पहले हासिल की है और स्टॉक एक्सचेंज को इस बारे में रिपोर्ट की है।

उन सभी मामलों में जहां कंपनियां उपरोक्त मानदण्डों को पूरा नहीं करती, प्रतिभूति के व्यापार में वह कंपनियां ट्रेड फॉर ट्रेड सेगमेंट में रहेंगी।

समाविष्ट उपनियम

उपनियम संख्या 15(j) समाविष्ट होने की तिथि 18.11.2011

स्टॉक ब्रोकर के रूप में कार्य करने वाली, स्टॉक एक्सचेंज की सब्सिडरी कंपनियों द्वारा ग्राहकों की, 'in-person' verification (IPV)

स्टॉक एक्सचेंज की सब्सिडरी, अपने ग्राहकों की, सब-ब्रोकर द्वारा की जाने वाली 'in-person' verification पर भरोसा कर सकती है (जो कि पेरेंट स्टॉक एक्सचेंज के, स्टॉक ब्रोकर के रूप में सेबी के साथ पंजीकृत हैं) तथापि, 'in-person' verification की अंतिम जिम्मेदारी स्टॉक एक्सचेंज की सब्सिडरी की होगी तथा वे अपने रिकॉर्ड के लिए, आवश्यक IPV दस्तावेजों को प्राप्त कर सकते हैं।

पूजा म. कोहली  
कार्यकारी निदेशक (OFFTG.)

एम सी एक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

मुंबई-400093

एम सी एक्स स्टॉक एक्सचेंज लि. के नियमों को 30 अप्रैल, 2010 को हुई इसके बोर्ड की बैठक में निम्नानुसार संशोधित किया गया। इन संशोधनों को सेबी द्वारा अपने पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एम सी एक्स-एस एक्स/23284/2011, दिनांक 19 जुलाई, 2011 द्वारा अनुमोदित किया गया :

अध्याय-I, नियम (6) के पश्चात, निम्नलिखित जोड़ जाएगा, नामत :-

“(6क) मध्यस्थता समिति, अनुशासनिक कार्यवाई समिति, चूक समिति और निवेशक सेवा समिति के बीस प्रतिशत

से अधिक सदस्य ट्रेडिंग सदस्य अथवा उनके प्रतिनिधि नहीं होंगे।”

जोसफ मैसी

प्रबंध निदेशक और सी ई ओ

टिप्पणी :

- (1) एम सी एक्स स्टॉक एक्सचेंज के मूल नियम भारत के राजपत्र भाग-IV, दिनांक 27 सितम्बर, 2008--03 अक्टूबर, 2008 में पृष्ठ 255 से और महाराष्ट्र राज्य के राजपत्र में क्रम सं. 462, दिनांक 16 अक्टूबर, 2008 द्वारा अधिसूचित किए गए थे।
- (2) एम सी एक्स स्टॉक एक्सचेंज लि. के नियमों के संशोधन भारत के राजपत्र भाग-IV, दिनांक 01 अगस्त, 2009--07 अगस्त, 2009 में पृष्ठ 252 से और महाराष्ट्र राज्य के राजपत्र में क्रम सं. 123, दिनांक 30 जुलाई, 2009--05 अगस्त, 2009 द्वारा अधिसूचित किए गए थे।

एम सी एक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड के ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, जैसाकि आज की तारीख तक संशोधित किए गए हैं, निम्नानुसार प्रकाशित किए जा रहे हैं। पत्र संख्या एम आर डी/डी एस ए/डी एम एस/138293/08, दिनांक 18 सितम्बर, 2008 के द्वारा संसूचित सेबी की सलाह और बाद की चर्चाओं के अनुसरण में तारक से चिह्नित ज्ञापन के खंडों को एक्सचेंज के शेयर धारकों द्वारा 6.11.2008 को हुई असाधारण आम बैठक में संशोधित किया गया था। ज्ञापन से इन संशोधनों को कंपनी अधिनियम की धारा 18 के तहत कंपनी रजिस्ट्रार के कार्यालय द्वारा 19 दिसम्बर, 2009 को प्रमाणित किया गया था। अनुच्छेदों को बाद में निम्नानुसार संशोधित किया गया था :

- (क) पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एस एल/146174/2008, दिनांक 2 दिसम्बर, 2008 के द्वारा सेबी द्वारा संसूचित सलाह के अनुसरण में 2 फरवरी, 2009 को हुई कंपनी की असाधारण आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा।
- (ख) 2 फरवरी, 2009 को हुई कंपनी की असाधारण आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा और सेबी द्वारा इसे पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/166642, दिनांक 16 जून, 2009 को अनुमोदित किया गया।
- (ग) 20 अक्टूबर को हुई कंपनी की असाधारण आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा और सेबी द्वारा पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/ए के एस/194843/2010, दिनांक 15 फरवरी, 2010 और केंद्रीय सरकार सरकार द्वारा पत्र एस आर एन सं. ए 72831845-सी एल VII, दिनांक 22 मार्च, 2010 द्वारा अनुमोदित किया गया।
- (घ) 29 सितम्बर, 2010 को हुई कंपनी की वार्षिक आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा और सेबी द्वारा पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एम सी एक्स-एस एक्स/23284/2011, दिनांक 19 जुलाई, 2011 के द्वारा अनुमोदित किया गया।

टिप्पणी : हिंदी और अंग्रेजी पाठ में विसंगति की दशा में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगी।

जोसफ मैसी

प्रबंध निदेशक और सी ई ओ



It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNEEL KUMAR CHITTURI  
[Signature]

PUBLIC NOTICE

I, RAJ KUMAR MALHOTRA son of Sh. HUKAM CHAND MALHOTRA, residing at WZ-233, Ground Floor, Gali No. 1, Virender Nagar, New Delhi-110058, do hereby declare for general information that my name has been wrongly mentioned in my Election Identity Card and other Documents as MANGE RAM instead of RAJ KUMAR MALHOTRA. My actual name is RAJ KUMAR MALHOTRA which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJ KUMAR MALHOTRA  
[Signature]

I, LAL SINGH YADAV son of Sh. GAHAR SINGH YADAV, residing at Vill.-Pali, P.O.-Pali, Distt.-Rewari, Haryana, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as LAL SINGH YADAVA in my Air Force Documents/Service Records. The actual name of mine is LAL SINGH YADAV which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LAL SINGH YADAV  
[Signature]

I, SHARWAN KUMAR MANJHI son of Sh. JIYA LAL MANJHI, residing at 205-C, Village Pitampura, Delhi-110034, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as BABLU MANGHI in Educational Documents of my son SUMAN KUMAR. My actual name is SHARWAN KUMAR MANJHI which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHARWAN KUMAR MANJHI  
[Signature]

I, VIBHA DEVI wife of Sh. SHARWAN KUMAR MANJHI, residing at 205-C, Village Pitampura, Delhi-110034, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as REKHA DEVI in Educational Documents of my son SUMAN KUMAR. My actual name is VIBHA DEVI which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIBHA DEVI  
[Signature]

I, MONIKA NAGPAL wife of Mr. JANESH NAGPAL, residing at C-97, New Multan Nagar, Delhi-110056, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as MONICA NAGPAL in my son RISHAB NAGPAL's Educational Documents. My actual name is MONIKA NAGPAL which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MONIKA NAGPAL  
[Signature]

I, KAVITA DEVI wife of Late UPENDRA SINGH, residing at 15, Gali No. 1, near Central Bank of India, Mehar Par, Bharat Colony, Faridabad, do hereby declare for general information that name of my husband has been wrongly written as BALRAM SINGH in my son's Educational Documents. The actual name of my husband is Late UPENDRA SINGH which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAVITA DEVI  
[Signature]

I, SANJEEV KUMAR son of Sh. CHETRAM, residing at A-83, Katyani Vihar, Rajeev Nagar, Extn. Bagam Pur, Delhi-110086, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as SANJAY KUMAR in my Educational Documents & Service Book/License. My actual name is SANJEEV KUMAR which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJEEV KUMAR  
[Signature]

I, MANJU GUPTA wife of Sh. RAVI PARKASH GUPTA, residing at B-319, Prashant Vihar, Delhi-110085, do hereby declare for general information that the name of mother has been wrongly written as UMA GUPTA in the Educational Documents of my daughter SWATI GUPTA in the record of CBSE. The actual name of mother is MANJU GUPTA which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANJU GUPTA  
[Signature]



लुधियाना स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

लुधियाना-141001

संशोधित उपनियम

उपनियम संख्या 43C(a)

उपनियम 43C(a)

मौजूदा उपनियम

कंपनियों की प्रतिभूतियां, एक्सचेंज के सामान्य खण्ड में तभी कारोबार करेंगी अगर उन कम्पनियों ने प्रोमोटर और प्रोमोटर समूह की 100% शेयर होल्डिंग को डीमैट फार्म में तिमाही सितम्बर 2011 की समाप्ति से पहले हासिल की है और स्टॉक एक्सचेंज को इस बारे में रिपोर्ट की है।

उन सभी मामलों में जहां कम्पनियां उपरोक्त मानदण्डों को पूरा नहीं करती, प्रतिभूति के व्यापार में वह कंपनियां ट्रेड फॉर ट्रेड सेगमेंट में रहेंगी।

संशोधित उपनियम संशोधित होने की तिथि 18.11.2011

कंपनियों की प्रतिभूतियां, एक्सचेंज के सामान्य खण्ड में तभी कारोबार करेंगी अगर उन कम्पनियों ने प्रोमोटर और प्रोमोटर समूह की 100% शेयर होल्डिंग को डीमैट फार्म में तिमाही दिसम्बर 2011 की समाप्ति से पहले हासिल की है और स्टॉक एक्सचेंज को इस बारे में रिपोर्ट की है।

उन सभी मामलों में जहां कम्पनियां उपरोक्त मानदण्डों को पूरा नहीं करती, प्रतिभूति के व्यापार में वह कंपनियां ट्रेड फॉर ट्रेड सेगमेंट में रहेंगी।

समाविष्ट उपनियम

उपनियम संख्या 15(j) समाविष्ट होने की तिथि 18.11.2011

स्टॉक ब्रोकर के रूप में कार्य करने वाली, स्टॉक एक्सचेंज की सब्सिडरी कंपनियों द्वारा ग्राहकों की, 'in-person' verification (IPV)

स्टॉक एक्सचेंज की सब्सिडरी, अपने ग्राहकों की, सब-ब्रोकर द्वारा की जाने वाली 'in-person' verification पर भरोसा कर सकती है (जो कि पेरेंट स्टॉक एक्सचेंज के, स्टॉक ब्रोकर के रूप में सेबी के साथ पंजीकृत है) तथापि, 'in-person' verification की अंतिम जिम्मेदारी स्टॉक एक्सचेंज की सब्सिडरी की होगी तथा वे अपने रिकॉर्ड के लिए, आवश्यक IPV दस्तावेजों को प्राप्त कर सकते हैं।

पूजा म. कोहली

कार्यकारी निदेशक (OFFTG.)

एम सी एक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

मुंबई-400093

एम सी एक्स स्टॉक एक्सचेंज लि. के नियमों को 30 अप्रैल, 2010 को हुई इसके बोर्ड की बैठक में निम्नानुसार संशोधित किया गया। इन संशोधनों को सेबी द्वारा अपने पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एम सी एक्स-एस एक्स/23284/2011, दिनांक 19 जुलाई, 2011 द्वारा अनुमोदित किया गया :

अध्याय-I, नियम (6) के पश्चात, निम्नलिखित जोड़ जाएगा, नामतः --

“(6क) मध्यस्थता समिति, अनुशासनिक कार्रवाई समिति, चूक समिति और निवेशक सेवा समिति के बीस प्रतिशत

से अधिक सदस्य ट्रेडिंग सदस्य अथवा उनके प्रतिनिधि नहीं होंगे।”

जोसफ मैसी

प्रबंध निदेशक और सी ई ओ

टिप्पणी :

- (1) एम सी एक्स स्टॉक एक्सचेंज के मूल नियम भारत के राजपत्र भाग-IV, दिनांक 27 सितम्बर, 2008--03 अक्टूबर, 2008 में पृष्ठ 255 से और महाराष्ट्र राज्य के राजपत्र में क्रम सं. 462, दिनांक 16 अक्टूबर, 2008 द्वारा अधिसूचित किए गए थे।
- (2) एम सी एक्स स्टॉक एक्सचेंज लि. के नियमों के संशोधन भारत के राजपत्र भाग-IV, दिनांक 01 अगस्त, 2009--07 अगस्त, 2009 में पृष्ठ 252 से और महाराष्ट्र राज्य के राजपत्र में क्रम सं. 123, दिनांक 30 जुलाई, 2009--05 अगस्त, 2009 द्वारा अधिसूचित किए गए थे।

एम सी एक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड के ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, जैसाकि आज की तारीख तक संशोधित किए गए हैं, निम्नानुसार प्रकाशित किए जा रहे हैं। पत्र संख्या एम आर डी/डी एस ए/डी एम एस/138293/08, दिनांक 18 सितम्बर, 2008 के द्वारा संसूचित सेबी की सलाह और बाद की चर्चाओं के अनुसरण में तारक से चिह्नित ज्ञापन के खंडों को एक्सचेंज के शेयर धारकों द्वारा 6.11.2008 को हुई असाधारण आम बैठक में संशोधित किया गया था। ज्ञापन से इन संशोधनों को कंपनी अधिनियम की धारा 18 के तहत कंपनी रजिस्ट्रार के कार्यालय द्वारा 19 दिसम्बर, 2009 को प्रमाणित किया गया था। अनुच्छेदों को बाद में निम्नानुसार संशोधित किया गया था :

- (क) पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एस एल/146174/2008, दिनांक 2 दिसम्बर, 2008 के द्वारा सेबी द्वारा संसूचित सलाह के अनुसरण में 2 फरवरी, 2009 को हुई कंपनी की असाधारण आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा।
- (ख) 2 फरवरी, 2009 को हुई कंपनी की असाधारण आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा और सेबी द्वारा इसे पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/166642, दिनांक 16 जून, 2009 को अनुमोदित किया गया।
- (ग) 20 अक्टूबर को हुई कंपनी की असाधारण आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा और सेबी द्वारा पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/ए के एस/194843/2010, दिनांक 15 फरवरी, 2010 और केंद्रीय सरकार सरकार द्वारा पत्र एस आर एन सं. ए 72831845-सी एल VII, दिनांक 22 मार्च, 2010 द्वारा अनुमोदित किया गया।
- (घ) 29 सितम्बर, 2010 को हुई कंपनी की वार्षिक आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा और सेबी द्वारा पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एम सी एक्स-एस एक्स/23284/2011, दिनांक 19 जुलाई, 2011 के द्वारा अनुमोदित किया गया।

टिप्पणी : हिंदी और अंग्रेजी पाठ में विसंगति की दशा में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगी।

जोसफ मैसी

प्रबंध निदेशक और सी ई ओ

**कंपनी अधिनियम, 1956**  
**शेयरों द्वारा परिसीमित कंपनी**  
**एम सी एक्स स्टाक एक्सचेंज लिमिटेड**  
**का**  
**संगम जापन**

- I. कंपनी का नाम एम सी एक्स स्टाक एक्सचेंज लिमिटेड है, संक्षेप में इसके पश्चात् इसे "एम सी एक्स-एसएक्स" कहा जाएगा।
- II. कंपनी का पंजीकृत कार्यालय महाराष्ट्र राज्य में स्थित होगा अर्थात् कंपनी रजिस्ट्रार, महाराष्ट्र, मुंबई के क्षेत्राधिकार के अंदर।
- III. उद्देश्य जिसके लिए कंपनी स्थापित की गई है-

क. कंपनी द्वारा अपने निगमन पर अनुसरण किए जाने वाले मुख्य उद्देश्य निम्न हैं :

1. \*मुंबई और भारत में अन्यत्र सुविधाओं को स्थापित, प्रचालित, विनियमित, रखरखाव और प्रबंध करने के लिए एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों, उनके अधिकृत एजेंटों और संघटकों तथा अन्य भागीदारों को विदेशी मुद्राओं, विदेशी विनिमय दरों, व्याज दरों, प्रतिभूतियों और अन्य साधनों और उनके डेरीवेटिव और उनके नकद, हाजिर, तुरत, स्वैप, फ्यूचर और ऑप्शन बाजारों सहित मुद्राओं में संविदाओं की विभिन्न किस्मों में स्टाक एक्सचेंज में किए गए लेन-देन, समाशोधन और निपटान सौदों में समर्थ बनाना और भारत में एक्सचेंज के विभिन्न ट्रेडिंग सदस्यों और उनके अधिकृत एजेंटों और संघटकों के बाजार के लिए पहुंच प्रदान करना और प्रतिभूतियों की खरीद, बिक्री अथवा लेन-देनों के व्यवसाय में सहायता देना, विनियमित अथवा नियंत्रित करना।

ख. मुख्य उद्देश्यों को प्राप्त करने के लिए प्रासंगिक अथवा आनुषंगिक उद्देश्य निम्न हैं :

2. \*समय-समय पर बनाए जाने वाले एक्सचेंज के ऐसे अनुच्छेदों, उप-विधियों, नियमों और विनियमनों के अनुसार मुद्राओं, एक्सचेंज दरों, व्याज दरों, प्रतिभूतियों और अन्य साधनों और उनके डेरीवेटिवों की संविदाओं में लेन-देन के व्यवसाय में आयोजन, प्रबंध और सुविधा देने के प्रयोजन के लिए प्रतिभूतियों अथवा अन्य किसी साधन के लिए एक एक्सचेंज अथवा मान्यता प्राप्त स्टाक एक्सचेंज के रूप में पहचान के लिए भारतीय प्रतिभूति एवं विनिमय बोर्ड और/अथवा भारतीय रिजर्व बैंक और/अथवा किसी अन्य प्राधिकरण को आवेदन करना और प्राप्त करना।

3. अनुच्छेदों, उप-विधियों, नियमों और विनियमनों की परिभाषा को तैयार, संशोधित और लागू करने और निबंधन और शर्तों को विनियमित करने जिनके अध्यक्षीन समय-समय पर इनमें यथा रेखांकित विनिमय पर व्यवसाय किया जाएगा और स्टाक एक्सचेंज के संगम अनुच्छेदों, उप-विधियों, नियमों और विनियमनों के अनुसार उनसे संबंधित सभी सहायता सेवाएं प्रदान, शुरू, सुविधा देने का जिम्मा लेना।

\*कंपनी ने, सेबी के अनुमोदन पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/डी एम एस/138293/08, दिनांक 18 सितम्बर, 2008 और पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एस एल/143112/08, दिनांक 4 नवम्बर, 2008 के अनुसरण में और 6.11.2008 को हुई ई ओ जी एम में पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा सदस्यों के अनुमोदन से चिह्नित खंडों में परिवर्धन/हटाने/शब्दों और खंडों के प्रतिस्थापन द्वारा अपने संस्थान के जापन में संशोधन किए हैं और तत्पश्चात् पुनः क्रमांकित किया है। तदनुसार, संशोधित संगम जापन सेबी द्वारा यथा अनुमोदित खंडों को दर्शाता है।

4. \*विवादों के समाधान के लिए उचित मध्यस्थता, समझौते के माध्यम से एक तंत्र की व्यवस्था करना और एक्सचेंज का व्यवसाय करने के लिए ट्रेडिंग विधियों, प्रथाओं, व्यवहार, रीतियों अथवा शिष्टाचारों के सभी प्रश्नों पर निर्णय लेने और एक्सचेंज में ट्रेडिंग का निर्णय लेने अथवा ट्रेडिंग की अनुमति के लिए विभिन्न मुद्राओं, विनिमय दरों, व्याज दरों, प्रतिभूतियों और साधनों और उनके डेरीवेटिवों में नकद हाजिर, स्वैप, फ्यूचर और आप्शन बाजारों में ट्रेडिंग के लिए उपयुक्त संविदाओं की व्यवस्था भी करना ।
5. कंपनी के हित में आनुषंगिक अथवा प्रासंगिक अथवा समीचीन कुछ कारोबार कों करने के लिए अथवा कंपनी के प्रचालनों को करने के लिए अन्य कंपनियों अथवा कंपनियों अथवा सहायक कंपनियों बनाने के लिए और कंपनी की कुछ गतिविधियों को ऐसी अथवा अन्य कंपनियों को आउटसोर्स भी करना ।
6. \*एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमनों के अनुसार एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा एक्सचेंज के पंजीकृत गैर-ट्रेडिंग सदस्यों से प्रतिभूति जमा, प्रवेश शुल्क, लेन-देन और समाशोधन शुल्क, निधि अंशदान, मार्जिन, अर्थदंड, टोल और लेवी तथा कोई अन्य शुल्क और/अथवा राशियों की उगाही, प्रभार, वसूली और प्राप्त करना ।
7. \*एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा अपने संघटकों और अन्यो से ली जाने वाले कमीशन, दलाली और अन्य प्रभारों के पैमाने को विनियमित और तय करना ।
8. मध्यस्थता, समझौते, विवाचन सहित विभिन्नो उपायों द्वारा विवादों के समाधान में सुविधा देने, और ऐसी शर्तों और ऐसे मामलों में, जो समीचीन प्रतीत हों, विवाचकों और अधिनिर्णायकों को नामित करने, और क्षेत्रीय अथवा स्थानीय विवाचन और अपील समिति गठित करने और एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों और व्यक्तियों, जो एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य नहीं हैं, के बीच और अथवा परस्पर एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों के बीच परस्पर विवादों के विवाचन सहित और एक्सचेंज पर किए गए लेन-देनों से संबंधित अथवा से उठने वाले अथवा के संबंध में अथवा से संबंधित लेन-देनों के संबंध में विवादों और दावों के नियमों और विधियों के लिए प्रावधान करना; और ऐसे मध्यस्थों, क्षेत्रीय अथवा विवाचन पैनल और अपील समिति/व्यापारिक सदस्य, यदि कोई हों, को पारिश्रमिक देने और ऐसी विवाचन कार्यवाही, मध्यस्थों की फीस, ऐसे विवाचन की लागत के संबंध में नियम, उप-विधियां और विनियमन बनाना, और संबंधित विषयों को परिभाषित और विनियमित करने और उसकी प्रक्रियाओं को विनियमित करने और सभी पंचाट को लागू करना ।
9. कंपनी के व्यवसाय के संबंध में अथवा सांख्यिकीय अन्य सूचना प्राप्त करना, एकत्रित, संरक्षित, प्रसारित करना अथवा बेचना, कंपनी के उद्देश्यों को आगे बढ़ाने अथवा के संबंध में पुस्तकालय का रखरखाव और किसी समाचार-पत्र जर्नल, पत्रिका, पत्रक, कार्यालीन वार्षिकी का मुद्रण, प्रकाशन, प्रबंध और उसे जारी रखना ।
10. \*व्यापार, उद्योग, बैंकिंग, वाणिज्य, वित्त अथवा कंपनी प्रशासन का कार्य कर रहे व्यक्तियों अथवा लिए जाने वाले व्यक्तियों/और विशेष रूप से मुद्राओं, विनिमय दरों, व्याज दरों, प्रतिभूतियों अथवा अन्य साधनों और डेरीवेटिवों अथवा उसके संबंध में संविदाओं का कार्य करने के लिए कंपनी के व्यवसाय में व्यक्तियों के लिए व्याख्यान देना, कक्षाएं लगाकर, पाठ्यक्रम, सेमिनार और इसी प्रकार के आयोजन करके परख, विकास तकनीकी और व्यवसाय ज्ञान में सुधार लाना अथवा उसे बढ़ाना, और ऐसे व्यक्ति(यों) की परीक्षा अथवा अन्यथा द्वारा सक्षमता की जांच करने, और प्रमाणपत्र और डिप्लोमा देने और छात्रवृत्तियां, अनुदान और अन्य लाभों को शुरू करने और स्थापित करने और कोई तकनीकी अथवा अन्य शैक्षिक संस्था स्थापित करना अथवा बनाना और इसे चलाना, प्रबंध और प्रशासित करने के लिए आयोजन करके परख, विकास, तकनीकी और व्यवसाय ज्ञान में सुधार लाना अथवा उसे बढ़ाना, और ऐसे व्यक्ति(यों) की परीक्षा अथवा अन्यथा द्वारा सक्षमता की जांच करना, और प्रमाणपत्र और डिप्लोमा देने और छात्रवृत्तियां, अनुदान और अन्य लाभों को शुरू करने और स्थापित करने और कोई तकनीकी अथवा अन्य शैक्षिक संस्था स्थापित अथवा बनाने और इसे चलाने, प्रबंध और प्रशासित करना ।
11. किसी अन्य संघ अथवा इन्टिटी बनने के लिए अंशदान देना अथवा इससे सहयोग करना, चाहे यह भारत अथवा विदेश में निगमित हो अथवा न हो, जिसका उद्देश्य कंपनी द्वारा प्रस्तुत हितों को बढ़ावा देना हो ताकि सामान्य वाणिज्यिक और व्यापार हितों को बढ़ावा जा सके और ऐसे संघ अथवा इन्टिटी से सूचना प्राप्त और सम्प्रेषित की जाए जो कंपनी के उद्देश्यों को बढ़ावा दे ।
12. भारत अथवा विदेश में एक्सचेंजों की स्थापना और संघठित करने के लिए परामर्शदाताओं अथवा सलाहकारों के रूप में कार्य करना अथवा/और प्रबंध में भाग लेना, अथवा अनुसंधान, परीक्षण अथवा प्रशिक्षण प्रभाग स्थापित करना और कंपनी के उद्देश्यों को बढ़ावा देने के लिए चाहे अंशदान द्वारा अथवा सहयोग के सिद्धांत पर भारत में अथवा विदेश में किसी अन्य एक्सचेंज के साथ सहयोग करना ।

13. कोई व्यवसाय जिसे कंपनी जारी रखने अथवा संचालित करने के लिए अधिकृत है अथवा जिससे कंपनी को कोई लाभ चाहे प्रत्यक्ष रूप से अथवा अप्रत्यक्ष रूप से हो सकता है अथवा होगा, को जारी रखने अथवा संचालित करने में लगे अथवा दिलचस्पी रखने वाले अथवा कार्य करने वाले हैं अथवा दिलचस्पी वाले किसी व्यक्ति अथवा इन्टिटी से साझेदारी, सहयोग अथवा हित के स्वरूप में साझेदारी अथवा व्यवस्था करना ।
14. कंपनी के हितों के संरक्षण अथवा कंपनी के उद्देश्यों को बढ़ावा देने के लिए कंपनी की और से धारण के लिए ट्रस्टी (ट्रस्टियों) को नियुक्त करना ।
15. इस कंपनी के उद्देश्यों को आगे बढ़ाने के लिए किसी अन्य इन्टिटी के साथ समामेलन अथवा विलय, अथवा इस कंपनी के साथ किसी इन्टिटी के साथ समामेलन अथवा विलय की अनुमति देना ।
16. किसी उपक्रम अथवा किसी सम्पत्ति, चाहे चल अथवा अचल हो, इसके उद्देश्यों को प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से बढ़ाने के लिए चाहे देनदारी के साथ हो अथवा बिना देनदारी के अधिग्रहण के प्रयोजन से सभी किस्म की इन्टिटीज को बनाने, गठित करना, संवर्धन, प्रबंध, आर्थिक सहायता देना, संगठित करना अथवा बनाना, गठन करना, संवर्धन, आर्थिक सहायता देना, संगठित करने में सहायता देना और ऐसे किसी उपक्रम को अथवा में शेयर, ऋण पत्र और अन्य प्रतिभूतियों को लेना अथवा अन्यथा धारण और निपटान करना और ऐसी किसी इन्टिटी को आर्थिक सहायता देना अथवा अन्यथा सहायता करना अथवा प्रबंध अथवा स्वामी बनना ।
17. भारत अथवा विदेश में या तो प्रधान, एजेंट, ट्रस्टी, ठेकेदार अथवा अन्यथा अकेले अथवा अन्यो के साथ संयुक्त रूप से और कंपनी के उद्देश्यों को प्राप्त करने के लिए या तो एजेंटों, ठेकेदारों, ट्रस्टियों अथवा अन्यथा के माध्यम से व्यवसाय करना ।
18. अपने व्यवसाय के लिए भारत में अथवा बाहर कार्यालय, शाखाएं और एजेंट रखना या स्थापित करना, भालिक बनना ।
19. कंपनी के उद्देश्यों और प्रयोजनों के लिए आवश्यक अथवा सुविधाजनक किसी भूमि, भवन, निर्माण अथवा कार्य का निर्माण करना, विकास करना, अनुरक्षण करना और फेर-बदल करना ।
20. अपनी कारपोरेट शक्तियां, अधिकार और विशेषाधिकारों में से सभी अथवा किसी एक का प्रयोग करने और भारत में और किसी बाहरी देश में किसी अथवा सभी राज्यों, क्षेत्रों, स्वामित्वों, कालोनियों और उसकी आश्रित कालोनियों में अपना व्यवसाय चलाना ।
21. कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रावधानों के अनुपालन के अधीन किसी सामान्य अथवा लाभदायक उद्देश्य के लिए अभिदान, अंशदान, दान अथवा गारंटी धन देना और किसी संघ, निकाय अथवा आंदोलन के लिए सहायता देना ।
22. विशिष्ट उत्पादों/साधनों सहित मुद्रा, विदेशी मुद्रा, पूंजी और वित्तीय बाजारों में आमतौर से विशेष रूप से कंपनी के उद्देश्यों और प्रयोजनों को और आगे बढ़ाने के लिए किसी निधि, ट्रस्ट और परिकल्पित सुविधा की स्थापना करना और समर्थन देना अथवा स्थापना और समर्थन में सहायता करना ।
23. वर्तमान में निर्दिष्ट किसी प्रयोजन और संगम अनुच्छेदों और नियमों, उप-विधियों और एक्सचेंज के विनियमनों के लिए अथवा कंपनी की अधिशेष राशियों को आवंटित करने के लिए कंपनी की निधियां अथवा अन्य चल परिसम्पत्तियों में से भुगतान और संवितरण करना और आहरण, स्वीकार, पृष्ठांकन, बट्टा, साधनों, वारंट, ऋणपत्रों अथवा अन्य परक्राम्य अथवा हस्तांतरणीय दस्तावेजों को निष्पन्न अथवा हस्तांतरित करना ।
24. ऋणपत्र, स्टॉक, और/अथवा अन्य प्रतिभूतियों को जारी करके, प्रतिभूति के साथ अथवा प्रतिभूति के बिना, जैसाकि समय-समय पर निर्धारित किया जाए और ऐसे ढंग और ऐसी शर्तों पर कंपनी के उद्देश्यों और प्रयोजनों के लिए अपेक्षित अनुदान अथवा अग्रिम (चाहे ब्याजमुक्त हो अथवा न हो) प्राप्त करने के लिए इक्विटी ऋण अथवा कोई धनराशि जुटाने के लिए किसी रूप में उधार लेना, ऋण जुटाना, ऋण गस्तता का सृजन करना । किसी व्यक्ति के भुगतान का दावा, उधार ली गई अथवा जुटाई गई राशियों के संबंध में चाहे वह मूलधन अथवा ब्याज अथवा अन्यथा हो, वह कंपनी की राशियों, परिसम्पत्तियों और अन्य सम्पत्तियों से ऐसे दावे का हकदार होगा, कंपनी उधार अथवा जुटायी गई राशियों के संबंध में सभी दावे और मांगों को पूरा करने के लिए जिम्मेदार मानी जाएगी, और न कि निदेशकों के बोर्ड के सदस्य अथवा कंपनी के शेयरधारक अथवा उनके उत्तराधिकारियों की व्यक्तिगत निधियां, परिसम्पत्ति और अन्य आस्तियां से की जाएगी, जिन्हें किसी दावे अथवा मांग के लिए किसी व्यक्तिगत देनदारी अथवा स्वयं की व्यक्तिगत जिम्मेदारी नहीं माना जाएगा ।

25. कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रावधानों के तहत कंपनी अथवा निदेशक बोर्ड द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित कंपनी की धनराशियां जिनकी तत्काल आवश्यकता नहीं है अथवा ऐसी प्रतिभूति रखकर और ब्याज सहित अथवा रहित और ऐसे अन्य निवेशों से निवेश करना, उधार और अग्रिम देना ।
26. कंपनी के व्यवसाय में सुधार करने की दृष्टि से अकेले अथवा अन्यों के साथ संयुक्त रूप से प्रयोग करना और किसी देश, राज्य अथवा स्थान में कंपनी के निगमन, पंजीकरण अथवा अन्य पहचान के प्रयोजन के लिए और कंपनी के व्यवसाय के प्रयोजनार्थ एजेंसियां स्थापित और विनियमित करना ।
27. किसी व्यवसाय अथवा संचालित किए जाने योग्य लेन-देन में ऐसे व्यक्ति, फर्म, कंपनी अथवा इन्टिटी, चाहे भारतीय हो अथवा विदेशी, से कोई व्यवस्था अथवा समझौता करना ताकि इस कंपनी को प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से लाभ दे सके ।
28. ऐसी अन्य कंपनियों अथवा इन्टिटीज की आस्तियों, व्यवसायों अथवा जिम्मेदारियों का अधिग्रहण करना, ग्रहण करना खरीद करना जिन्हें सुविधानजक ढंग से अथवा लाभप्रद ढंग से कंपनी के व्यवसाय के साथ मिलाया जा सके ।
29. कंपनी के किन्हीं शेयरों, ऋण पत्रों, ऋण-पत्र-स्टाक अथवा अन्य प्रतिभूतियों के अभिदान की गारंटी देने अथवा रखने में मदद देने के लिए अथवा किसी अन्य कारण के लिए जिसे कंपनी उचित समझती है, कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रावधानों के अध्यक्षीन, कंपनी को किसी व्यक्ति, फर्म, कंपनी अथवा इन्टिटी द्वारा दी गई सेवाएं अथवा दी जाने वाली सेवाओं के लिए चाहे कंपनी की पूंजी, लाभ अथवा अन्यथा (नकद अथवा अन्य आस्तियों द्वारा अथवा पूर्णतः अथवा आंशिक रूप से शेयरों के आवंटन द्वारा अथवा इसके शेयरों, ऋण-पत्रों, ऋण-स्टाक अथवा प्रतिभूतियों अथवा अन्य कोई कंपनी अथवा किसी अन्य ढंग से) पारिश्रमिक देने के लिए ।
30. एक्सचेंज में निपटानों को सुनिश्चित करने अथवा गारंटी देने के लिए अग्रिमों, मार्जिन, क्रेडिट का भुगतान, एक्सचेंज में निपटान और अन्य वाणिज्यिक-देनदारियों अथवा ऐसे विवरण की वचनबद्धताओं के साथ-साथ संविदाओं और अन्य ट्रेडिंग और ऐसे विवरण के वाणिज्यिक लेन-देनों को पूरा करना, और इसके विरुद्ध किसी व्यक्ति को क्षतिपूर्ति करना जैसाकि बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए ।
31. किसी ऋणपत्र, ऋण पत्र-स्टाक, बंधपत्र, बंधक प्रभार, प्रतिभूति, किसी व्यक्ति, व्यक्तियों अथवा निगम अथवा किसी प्राधिकारी के संविदा अथवा दायित्व के संबंध में अथवा उसके तहत देय अथवा प्राप्त राशि के भुगतान की गारंटी देने के लिए ।
32. किसी पेटेंट, ट्रेडमार्क, कापीराइट, आदेश-पत्र, खोज, लाइसेंस, रियायत और इसी प्रकार किसी गुप्त अथवा अन्य सूचना के प्रयोग के लिए अनन्य अथवा गैर-अनन्य अथवा सीमित अधिकार प्रदान करने के लिए खरीद अथवा अन्यथा के लिए आवेदन करने जिसे कंपनी के किन्हीं प्रयोजनों के लिए प्रयोग किया जाना सक्षम प्रतीत होता है, और उपरोक्त के संबंध में प्रयोग करने, कवायद करने, विकसित करने अथवा अनुदान लाइसेंस प्रदान करने के लिए ।
33. विनियामककारी अनुमतियों के अध्यक्षीन भारत अथवा विदेश में किसी बैंक के पास विदेशी मुद्रा वाले खातों सहित किसी बैंक के पास चालू खाते खोलना और/अथवा अन्य खाते खोलना और ऐसे खातों में धन जमा करना अथवा निकालना ।
34. कंपनी के उद्देश्यों को बढ़ावा देने के लिए आवश्यक तकनीकी, अनुसंधान और प्रशासन कार्मिकों को पारिश्रमिक पर लेकर प्रशिक्षण केंद्र स्थापित करना, मुहैया करना, अनुरक्षण और अनुसंधान करना अथवा अन्यथा आर्थिक-सहायता प्राप्त अनुसंधान प्रयोगशालाएं, प्रयोगात्मक स्टेशन, अनुसंधान के लिए कार्यशालाएं और पुस्तकालय, सभी किस्म के प्रयोग और परीक्षण और प्रोसेस के लिए नई और बेहतर तकनीकों और विधियों और उत्पादों की खोज और सुधार करना और किसी प्रोसेस, पेटेंट, कापीराइट में सुधार करना अथवा प्राप्त करना जिसका कंपनी अधिग्रहण अथवा सौदा करना चाहती हैं और या तो स्वतंत्र रूप से कंपनी द्वारा अथवा आर्थिक सहायता, विन्यास अथवा प्रयोगशालाओं, स्कूलों, कालेजों, विश्वविद्यालयों, कार्यशालाओं, पुस्तकालयों, व्याख्यानों, बैठकों, प्रदर्शनियों और सम्मेलनों द्वारा अनुसंधान, सर्वेक्षणों और खोजों को बढ़ावा दिया जा सकता है और अध्ययनों को प्रकाशित किया जा सकता है और वैज्ञानिकों, वैज्ञानिक अथवा तकनीकी कार्मिकों अथवा अनुसंधान कामगारों और अन्वेषणकर्ताओं के पारिश्रमिक का प्रावधान करके, अथवा सामान्य रूप से किसी किस्म के अध्ययनों, अनुसंधानों, प्रयोगों, परीक्षणों और खोजों, जिन्हें कंपनी के किन्हीं उद्देश्यों के लिए सहायता देने वाला माना जाता है, को प्रोत्साहन, बढ़ावा और अध्ययनों के लिए पुरस्कार दिया जा सकता है ।
35. लोगों के सामाजिक कल्याण के संवर्धन के लिए किसी कार्यक्रम अथवा किसी ग्रामीण क्षेत्र में लोगों के उत्थान सहित ग्रामीण विकास का जिम्मा लेना और इसे संवर्धित और प्रायोजित करने के लिए और ग्रामीण विकास अथवा किसी कार्यक्रम पर व्यय करने और उसके संवर्धन अथवा निष्पादन में या तो सीधे ही अथवा किसी स्वतंत्र एजेंसी के माध्यम से अथवा अंशदान करके अथवा दान देकर अथवा किसी अन्य ढंग से सहायता देना ।

36. किसी देश के नियमों अथवा विनियमनों के तहत कंपनी के लिए पंजीकरण, निगमन अथवा मान्यता-प्राप्त करना ।
37. किसी व्यवसाय, फर्म और उपक्रम की स्थिति, प्रबंध की संभावनाएं, मूल्य के चरित्र और परिस्थितियों की छानबीन और जांच के लिए विशेषज्ञों को नियोजित करना ।
38. कर्मचारियों के लाभ के लिए किसी ट्रस्ट का जिम्मा लेना और निष्पन्न करना और कंपनी के ऋण पत्र-धारकों अथवा ऋणपत्र-स्टाक धारकों के लिए ट्रस्टियों के कार्यालय का जिम्मा लेना और कंपनी के हितों के संरक्षण के लिए और इसकी ओर से प्रतिभूतियां धारण करने के लिए ट्रस्टियों को नियुक्त करना ।
39. कंपनी को अपने किन्हीं उद्देश्यों को जारी रखने में न्यासियों और कंपनी के गठन में कोई संशोधन करने के लिए समर्थ बनाने हेतु सरकार का कोई अनंतिम आदेश अथवा अधिनियम प्राप्त करना ।
40. किसी सरकार अथवा प्राधिकारी के साथ व्यवस्था करने, और उनमें से किसी से अधिकार, विशेषाधिकार और रियायतें प्राप्त करने के लिए, जिसे कंपनी अपने उद्देश्यों को आगे बढ़ाने के लिए आवश्यक अथवा वांछनीय समझती है ।
41. \*कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रावधानों के अध्यक्षीन समापन की दशा में सोना-चांदी में शेयरधारकों के बीच कंपनी की किसी परिसम्पत्ति का वितरण करना ।
42. कंपनी के किसी प्रयोजन के लिए किसी प्रकाशन अथवा अन्यथा में अंतःस्थापित करने के लिए उपयुक्त सूचना के संबंध में प्रतिस्पर्धा स्थापित करना और ऐसी शर्तों, जैसा समीचीन प्रतीत हों, के इनाम, पुरस्कार, उपहार और प्रीमियम की पेशकश और प्रदान करना ।
43. कंपनी के सभी उद्देश्यों अथवा किसी उद्देश्य के लिए किसी व्यक्ति अथवा इंटिटी से अचल अथवा चल परिसम्पत्ति और भेंट अथवा स्वैच्छिक दान अथवा वसीयत और वसीयत-संपदा का कोई उपहार किसी विशेष शर्त के साथ अथवा शर्त के बिना कोई उपहार प्राप्त करना बशर्ते कि ऐसी प्राप्तियां और संबद्ध शर्तें कंपनी के उद्देश्यों के साथ असंगत न हों । भूमि, भवन और अन्य अचल परिसम्पत्तियां सहित ऐसे सभी उपहार, दान, अनुदान, भेंट, वसीयतों और वसीयत संपदाओं को कंपनी की परिसम्पत्ति का भाग बनने के रूप में माना जाएगा और तदनुसार अनुप्रयुक्त होगी ।
44. धन/पेंशन, भत्ते, बोनस अथवा अन्य भुगतान द्वारा अथवा भविष्य निधि और अन्य संघों, संस्थाओं और ट्रस्टों के सृजन और समय-समय पर अभिदान अथवा अंशदान करके अथवा चिकित्सा अथवा अन्य सहायता के लिए अभिदान करना, जैसा कंपनी उचित समझे, और धर्मार्थ, हितकारी, राष्ट्रीय और/अथवा अन्य संस्थाओं अथवा उद्देश्यों से कर्मचारियों अथवा पूर्व-कर्मचारियों अथवा कंपनी के निदेशकों अथवा पूर्व-निदेशकों और ऐसे व्यक्तियों की पत्नियों, और परिवारों अथवा आश्रितों के लिए प्रावधान करना ।
45. कंपनी के किसी प्रकाशन के किसी अभिदाता अथवा खरीददार अथवा प्रोसेसर अथवा कंपनी के प्रकाशन के साथ जारी किसी कूपन अथवा टिकट के लिए किसी सुविधा, फायदा, लाभ अथवा विशेष विशेषाधिकार, जो समीचीन प्रतीत हो, प्राप्त अथवा प्रस्तुत करने के लिए प्रावधान करने ।
46. कंपनी के संवर्धन, निगमन और स्थापना के बारे में सभी लागत, प्रभार और किए गए व्यय अथवा कंपनी जिसे निधियों से प्रारंभिक होना मानेगी, को अदा करना ।
47. \* किसी दावे, मांग, विवाद अथवा अन्य कोई प्रश्न द्वारा अथवा कंपनी के विरुद्ध अथवा जिसमें कंपनी दिलचस्पी रखती है अथवा संबंधित है, और चाहे यह कंपनी और शेयरधारकों अथवा शेयरधारकों अथवा इसके अथवा उनके प्रतिनिधियों के बीच है, अथवा कंपनी और तीसरे पक्षों के बीच है, विवाचन को भेजने अथवा भेजने के लिए सहमत होती है और एक्सचेंज के संगम अनुच्छेदों, नियमावली, उप-विधियां और विनियमनों के अध्यक्षीन प्रेक्षित और निष्पादन और अवाडों को लागू करने के लिए सभी कृत्यों, मामलों और विषयों को करना ।
48. किसी विधान, आदेश, विनियमन अथवा अन्य प्राधिकार अथवा अधिनियमन को प्राप्त करने और संवर्धन के लिए उपयोजन करना जो कंपनी को प्रत्यक्ष रूप से अथवा अप्रत्यक्ष रूप से लाभ के लिए परिकल्पित किया प्रतीत होता है और किन्हीं विधेयकों, कार्यवाहियों अथवा आवेदनों का विरोध करना ।
49. कंपनी की व्यवसाय परिसम्पत्ति और उपक्रम अथवा उसके किसी भाग को किसी प्रतिफल पर बेचना, निपटान करना अथवा अंतरित करना जिसे कंपनी स्वीकार करने के लिए उचित समझे ।
50. जानकारी प्राप्त करना ताकि इसका उपयोग किया जा सके अथवा इसे भारत और विदेश में प्रदान किया जा सके और ऐसी जानकारी को ऐसी शर्तों और निबंधनों पर प्रदान करना जो कंपनी के लिए लाभदायक हो, और स्थापना, अनुरक्षण, संचालन,



प्रदान, प्राप्त करना अथवा सभी किस्म की सेवाएं उपलब्ध कराना और ऐसे कदम उठाना जो जांच, निरीक्षण के लिए आवश्यक हों, और किसी परियोजना के संबंध में बाजार अनुसंधान के प्रयोजन के लिए परीक्षण करना ।

51. किसी भूमि, भवन और सुविधा अथवा किसी अचल अथवा चल परिसम्पत्ति, पेटेंट, लाइसेंस, अधिकार और विशेषाधिकारों को खरीदना, पट्टे पर लेना अथवा विनिमय में, किराए पर और अन्यथा अधिग्रहण और अनुरक्षण के लिए जिसे कंपनी अपने व्यवसाय के प्रयोजन हेतु आवश्यक अथवा सुविधाजनक समझती है और इसके लिए या तो नकद अथवा शेयरों में अथवा प्रतिभूतियों में भुगतान करना और बेचना, किराए पर देना, पट्टे पर अथवा न्यून पट्टा अथवा अन्यथा निपटान करना अथवा किसी चल अथवा अचल परिसम्पत्ति पर अधिकार प्रदान करना, कंपनी से संबंधित अधिकार और विशेषाधिकार देना ।

52. व्यवसाय अथवा किसी विशेष लेन-देन को ज्ञात करने के ऐसे साधन अपनाना जिसमें कंपनी दिलचस्पी रखती है, जैसा समीचीन प्रतीत हो, और विशेष रूप से प्रेस में विज्ञापन, परिपत्र द्वारा, दिलचस्पी के कार्यों की खरीद और प्रदर्शन, पुस्तकें और पत्रिकाओं के प्रकाशन द्वारा और इनाम, पुरस्कार आदि द्वारा ज्ञात करवाना ।

53. किसी कंपनी के व्यवसाय के पर्यवेक्षण अथवा नियंत्रण अथवा प्रचालन में भाग लेना अथवा उसी अथवा उससे सम्बद्ध व्यवसाय शुरू करना ।

54. कंपनी का व्यवसाय जारी रखने और उससे प्रासंगिक सभी जोखिमों के संबंध में ऐसे सभी बीमा करना जो समीचीन प्रतीत हों और यदि उचित समझा जाता है तो किसी पारस्परिक बीमा कंपनी में शामिल अथवा सदस्य बनना अथवा कंपनी के व्यवसाय से संबंधित एक भाग अथवा पूरे के लिए बीमा जोखिम लेना ।

55. किसी व्यवसाय को करने के लिए इस कंपनी के किसी परिसम्पत्ति अधिकार और देनदारियां अथवा सभी का अधिग्रहण करने के प्रयोजनार्थ किसी कंपनी अथवा कंपनियों के संवर्धन के लिए जिसे यह कंपनी करने के लिए अधिकृत है अथवा किसी अन्य प्रयोजन हेतु जो इस कंपनी के लाभ के लिए प्रत्यक्ष रूप से अथवा अप्रत्यक्ष रूप से परिकल्पित प्रतीत होते हैं अथवा इस कंपनी के हित का संवर्धन करना अथवा बढ़ावा देना ।

56. डाटा प्रोसेसिंग, डाटा प्रोसेसिंग प्रणालियां, कम्प्यूटर प्रणालियां, अनुप्रयोग और प्रणाली साफ्टवेयर, प्रोसेस नियंत्रण प्रणालियां, कम्प्यूटर और भारत और विदेश में भी सभी शाखाओं के सभी पहलुओं के संबंध में तकनीकी और प्रबंध परामर्शदाताओं के रूप में कार्य करना और इनके अलावा प्रबंध विज्ञान और कम्प्यूटर विज्ञान के क्षेत्रों में उपस्कर और सेवाएं प्रदान करने के लिए भारतीय और अंतर्राष्ट्रीय इंटीटीज के लिए एजेंट के रूप में कार्य करना और प्रबंध सेवाओं और कम्प्यूटर विज्ञान के सभी पहलुओं से संबंधित खरीद, बिक्री, आयात, निर्यात, किराया, पट्टा, संस्थापित, अनुरक्षण और उपस्कर और उप-साधन, जानकारी और सेवाएं, साफ्टवेयर और हार्डवेयर का प्रयोग करना ।

57. साफ्टवेयर, हार्डवेयर, स्थानीय क्षेत्र-व्यापक क्षेत्र, संयोजित और नेटवर्किंग, अपतट सूचना प्रौद्योगिकी परियोजनाएं - परामर्शी सेवाएं, मूल्य वर्धित, पुनः बिक्रीकर्ता अथवा साफ्टवेयर प्रणालियां और साधन और परामर्शी सेवाएं प्रदान करके किसी उद्योग को सूचना प्रौद्योगिकी साधन की पूर्ति, तैयार करना, विकसित करना, खरीद और बिक्री करना, और साफ्टवेयर विकासकर्ता, खरीददार, विक्रेता, आयातक और निर्यातक के रूप में कार्य करना ।

58. किसी रूप में भंडारण के प्रयोजन से किसी अन्य कंपनी अथवा व्यक्ति अथवा विभाग अथवा प्राधिकरण के माध्यम से अथवा के सहयोग से अथवा स्वयं द्वारा सभी किस्म की भंडारण प्राप्ति के आगार अथवा अभिरक्षक के रूप में कार्य करना ।

59. कंपनी के उद्देश्यों और प्रयोजनों के लिए एजेंटों की नियुक्ति करना अथवा व्यवस्था की स्थापना और अनुरक्षण अथवा समाशोधन गृह की स्थापना और अनुरक्षण अथवा होल्डिंग और क्लीयरिंग निगम, डिपॉजिटरी क्लीयरिंग गृह का अनुरक्षण अथवा उसके कार्यकरण और प्रशासन को विनियमित और नियंत्रित करने के लिए डिवीजन की स्थापना करना और अनुरक्षण करना ।

60. किन्हीं गठित विलेखों अथवा किसी ऋणपत्र, अन्य प्रतिभूतियों के ऋणपत्र-स्टाक अथवा दायित्वों, के ट्रस्टी के रूप में कार्य करना और किसी अन्य ट्रस्ट को प्राप्त करना निष्पन्न करने और जिम्मा लेना और कार्यालय का जिम्मा लेना अथवा निष्पादक, प्रशासक, रिसीवर, अभिरक्षक और ट्रस्ट निगम की शक्तियों का प्रयोग करना ।

61. किन्हीं शेयरों, स्टॉक प्रतिभूति प्रमाणपत्रों अथवा अन्य दस्तावेजों के आधार पर अथवा प्रतीक के रूप में तरजीही और अस्थगित अथवा अन्य किसी विशेष स्टॉक प्रतिभूति प्रमाण पत्रों अथवा अन्य दस्तावेजों को जारी करने की दृष्टि से किसी न्यास का गठन करना अथवा ऐसे किसी न्यास के प्रयोजन के लिए विनियोजित अन्य परिसम्पत्तियों और ऐसे तरजीही, अस्थगित अन्य विशेष स्टॉक, प्रतिभूतियों, प्रणामपत्रों अथवा दस्तावेजों को तय करना और विनियमित करना और यदि अपेक्षित हो, तो इनकी जिम्मेदारी लेना और निष्पादित करना ।

62. किसी कम्पनी के विरतण संजाल और प्रणाली संरचना का स्वतंत्र रूप से अथवा एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों अथवा



अन्य मध्यस्थों के सहयोग से प्रयोग करना और एजेन्सियों तथा संस्थाओं को सहायता देना, विभिन्न उत्पादों और सेवाओं को शुल्क अथवा प्रभार लेकर अथवा अन्यथा देश के भीतर और देश के बाहर वितरित करना, कम्पनी के उद्देश्यों को बढ़ावा देना और इसके निवेश, विस्तार और प्रभाव का अत्यधिक इष्टतम रूप से प्रयोग करना ।

ग. अन्य उद्देश्य :

63. कम्प्यूटर हार्डवेयर, कम्प्यूटर सॉफ्टवेयर, कम्प्यूटर के पुर्जों /संघटकों, उपकरणों, संरूपण, केबलिंग को खरीदना, बेचना इस संबंध में कार्रवाई करना, इसका निर्माण करना, वितरण करना और विपणन करना, सूचना प्रणाली की नेटवर्किंग, एकीकरण, समेकन, विकास उत्थान, प्रतिष्ठापन करना, सूचना प्रणालियों का सृजन करना, अभिव्यक्ति (वॉयस) मेल के लिए डिजिटल, इलेक्ट्रॉनिक कम्प्यूटर प्रणालियां तैयार करना, आंकड़ों, अभिव्यक्ति (वॉयस) का इलेक्ट्रॉनिक और इलेक्ट्रिकल अंतरण और इस प्रकार कम्प्यूटरों ई-कॉमर्स, ई-बिजनेस, ई-ट्रेड नेटवर्किंग, वेब आदि के संबंध में सूचना प्रणालियों का उन्नयन और अभिकल्प तैयार करना ।
64. कम्पनी की संभाली गई सम्पत्ति और परिसम्पत्तियां अथवा उसके किसी भाग को इस प्रकार से ऐसे प्रतिफल के लिए, जिसे कम्पनी उचित मानती हो, किराए पर देना अथवा पट्टे पर देना अथवा विक्रय करना, अथवा निपटान करना और कम्पनी की सभी सम्पत्ति अथवा किसी भाग अथवा अधिकारों के प्रबन्धन में सुधार करना, विकास करना, विनिमय करना, पट्टे पर देना, निपटान करना, लेखे में लेना या अन्यथा कार्रवाई करना ।
65. किसी एजेन्सी और अथवा किसी भी प्रकार के प्रदर्शन कार्य का उत्तरदायित्व लेने और उसे चलाने और विशेष रूप से भारत में या विदेश में स्थापित किसी फर्म अथवा कम्पनी के प्रबन्धकों, अभिकर्ताओं, वितरकों और प्रतिनिधियों के रूप में, उनकी इस कम्पनी के उद्देश्यों के समनुरूप उद्देश्यों को प्राप्त करने में सहायता करने की दृष्टि से कार्य करना ।
66. विभिन्न क्षेत्रों- सामान्य, प्रशासनिक, सचिवालय, परामर्शी, वाणिज्यिक, वित्तीय, विधिक, आर्थिक, श्रम, औद्योगिक, जन सम्पर्क, वैज्ञानिक, तकनीकी, प्रत्यक्ष और अप्रत्यक्ष कराधान और अन्य शुल्कों, सांख्यिकीय, लेखा कार्य, गुणवत्ता नियंत्रण और सेवाएं प्रदान करने हेतु सेवा संगठन और व्यूरो के रूप में कार्य करना ।
67. किसी धातु, बुलियन, सोना, चांदी, चांदी से बनी वस्तुओं, हीरे, रत्न, आभूषण और वस्तुओं तथा जेवरात और पेंटिंग्ज, सिक्कों और पांडुलिपियों और कलापूर्ण वस्तुओं को अर्जित करना, रखना, विक्रय करना, किराया-खरीद पर किराए पर देना, पट्टे पर देना, किराए पर देना और इसके लिए नकद रूप में अथवा अन्यथा अदायगी करना ।
68. भारत और विदेश के विभिन्न विश्वविद्यालयों और संस्थानों के साथ सम्बन्धन/मान्यता प्राप्त करना ।
69. समाचार पत्रों, पत्रिकाओं, पुस्तकों तथा अन्य साहित्यिक कार्यों और उपक्रमों के स्वामियों और प्रकाशकों के रूप में व्यवसाय करना ।
70. माल के संबंध में परिवहन संविदाओं, भाण्डागार अभिकर्ताओं के रूप में नौपरिवहन, चार्टर, अग्रेषण अभिकर्ताओं तथा संविदाकारों और अभिकर्ताओं, कार्गो अधीक्षकों, पैकरो और दुलाईकर्ताओं के रूप में कार्य करना, ब्रेडा (फ्लीट) स्वामियों के रूप में कोच और आटो किराए पर देने वालों और अन्य वाहन स्वामियों, गैरान स्वामियों, इंजीनियरों और इलेक्ट्रिशियनों के रूप में कार्य करना और अभिकर्ताओं और संविदाकारों के रूप में कार्य करना और भंडारण का निर्माण करना, इन्हें सुसज्जित करना और सुविधाजनक बनाना और सभी प्रकार सुविधा के लिए व्यवस्था करना, माल की दुलाई के लिए परिवहन हेतु वाहनों की खरीद करना और किराए पर देना और भूमि, समुद्र, अन्तःस्थलीय जलमार्गों पाइपलाइन और वायु के द्वारा परिवहन के सभी साधनों का प्रयोग करते हुए सामान्य वाहकों और अग्रवर्ती वाहकों के रूप में कार्य करना, माल, वेयर्स के भण्डार के रूप में प्रत्येक प्रकार के और किसी भी विवरण की पण्य वस्तुओं का भण्डार करना और किसी भूमि, नौघाटों नहरों, जलमार्गों, भाण्डागारों, जहाजघाटों, भवनों या मशीनरी की खरीद करना या अन्यथा अर्जित करना और ऐसी खरीद के लिए निर्माण करना और इसे सुसज्जित करना, किसी भी जहाजों, कर्षणार्थ, नौकाओं, मोटर ट्रकों, मोटर लारियों, मोटर कारों तथा ट्रैम्पों, मेटाडोरों, स्टेशन वैगनों सहित भारी वजन ढोने वाले वाहनों अथवा किसी भी आकार, किस्म और बनावट के किन्हीं अन्य वाहनों अथवा पोतों को किराए पर लेना तथा रेलवे का कार्य करने में सक्षम बनाना और अनुरक्षण करना और किसी एजेन्सी तथा बुकिंग कार्यालय को स्थापित करना और चलाना और सीमा-शुल्क निकासी अभिकर्ताओं के रूप में कार्य करना ।
71. उपक्रम का व्यवसाय चलाना और टर्नकी आधार पर परियोजनाओं को स्थापित करना ।
72. उपर्युक्त क्षेत्रों में जानकारी प्रबन्धन प्रणालियों को विकसित करना, अर्जित करना, खरीदना, बेचना, देना या अन्यथा कार्रवाई करना और भारत अथवा विदेश में इन क्षेत्रों में शुल्क प्राप्त करने या रायल्टी प्राप्त करके अथवा किसी अन्य रूप में राशि प्राप्त करके, परामर्शदाताओं और सलाहकारों के रूप में कार्य करना ।

73. भारत में कहीं भी या विदेश में माल के भण्डागार, परिवहन और दुलाई के व्यवसाय में लगना या इसे चलाना तथा माल के भण्डारण, परीक्षण, गुणवत्ता प्रमाणन तथा इसे कीटों, चीटियों, चूहों, नमी, वर्षा, आग और अन्य प्राकृतिक और मानव-निर्मित आपदाओं से सुरक्षित रखने हेतु व्यवस्था करना।

74. सभी शाखाओं में अभिकर्ताओं, बिक्री आयोजकों, परामर्शदाताओं और सलाहकारों के रूप में कार्य करना और इस हैसियत में व्यक्तियों, फर्मों, कम्पनियों, प्राधिकारणों अथवा सरकार को सलाह देना तथा सूचना देना और सेवाएं प्रदान करना, जो भी सेवाएं, सूचना और सलाह दी जाती हैं अथवा प्रदान की जाती हैं उसमें माल की बिक्री अथवा विपणन में वृद्धि होनी चाहिए और इसमें सहायक होनी चाहिए और सभी सेवाएं प्रदान करना चाहे उपर्युक्त से आनुषंगिक हो या नहीं।

75. वे सभी कार्य और क्रियाएं करना जो कम्पनी के उपर्युक्त उद्देश्यों के साथ प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से सम्बद्ध हो अथवा इनके प्रासंगिक हों या सदृश हों।

IV. कंपनी के शेयरधारकों को देनदारी सीमित है।

V.क #कंपनी की प्राधिकृत पूंजी 250,00,00,000/-रुपए है (दो सौ पचास करोड़ रुपए) जिसे 1/-रुपए (एक रुपया) प्रत्येक के 250,00,00,000(दो सौ पचास करोड़) इक्विटी शेयरों में विभाजित किया गया है और पूंजी को बढ़ाने और /अथवा कम करने की शक्ति है, पूंजी में इस समय शेयरों की बहुत सी श्रेणियों में विभाजित करने और उससे ऐसे तरजीही, आस्थगित, अर्हता अथवा विशेष अधिकार, विशेषाधिकार अथवा शर्तें ऐसे ढंग से जैसा कि कंपनी द्वारा अथवा इसके विनियमनों के अनुसार निर्धारित किया जाता है और कंपनी के विनियमनों अथवा अधिनियम द्वारा यथा अनुमत्य ऐसे ढंग से ऐसे किन्हीं अधिकारों, विशेषाधिकारों अथवा शर्तों को परिवर्तित, संशोधित अथवा निराकरण किया जा सकता है और शेयरों को समेकित अथवा उपविभाजित और ऊंचे अथवा निम्न मूल्यवर्गों के शेयर जारी किए जा सकते हैं।

ख # कंपनी की न्यूनतम चुकता पूंजी 500,000 रुपए (पांच लाख रुपए) है।

# दिनांक 02.09.2008 को हुई बैठक में कंपनी के सदस्यों द्वारा पारित प्रस्ताव द्वारा प्राधिकृत पूंजी को 10 लाख रुपए से 110 करोड़ तक बढ़ाया गया था।

दिनांक 20.09.2008 को हुई बैठक में कंपनी के सदस्यों द्वारा पारित प्रस्ताव द्वारा कंपनी के शेयरों के अंकित मूल्य को 10/- रुपए से 1/-रुपए प्रति शेयर में उप विभाजित किया गया था।

दिनांक 6.11.2008 को हुई बैठक में कंपनी के सदस्यों द्वारा पारित प्रस्ताव द्वारा प्राधिकृत पूंजी को 110 करोड़ रुपए को बढ़ाकर 125 करोड़ रुपए किया गया था।

दिनांक 30.12.2008 को हुई बैठक में कंपनी के सदस्यों द्वारा पारित प्रस्ताव द्वारा प्राधिकृत पूंजी को 125 करोड़ रुपए से बढ़ाकर 150 करोड़ रुपए किया गया था।

दिनांक 21.05.2009 को हुई बैठक में कंपनी के सदस्यों द्वारा पारित प्रस्ताव द्वारा प्राधिकृत पूंजी को 150 करोड़ रुपए से बढ़ाकर 150 करोड़ रुपए किया गया था।

\*कंपनी ने, सेबी के अनुमोदन पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/डी एम एस/138293/08, दिनांक 18 सितम्बर, 2008 और पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एस एल/143112/08, दिनांक 4 नवम्बर, 2008 के अनुसरण में और 6.11.2008 को हुई ई ओ जी एम में पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा सदस्यों के अनुमोदन से चिह्नित खंडों में परिवर्धन/हटाने/शब्दों और खंडों के प्रतिस्थापन द्वारा अपने संस्थान के जापन में संशोधन किए हैं और तत्पश्चात पुनः क्रमांकित किया है। तदनुसार, संशोधित संग्रह जापन सेबी द्वारा यथा अनुमोदित खंडों को दर्शाता है।

हम बहुत से व्यक्ति जिनके नाम, विवरण और अंशदान निम्नानुसार हैं, इस संगम जापन के अनुसरण में कंपनी बनाए जाने के इच्छुक होने पर और, हम क्रमशः हमारे संबंधित नामों के सामने दी गई-कंपनी की पूंजी में शेयरों की इस संख्या को लेने के लिए सहमत हैं :

नाम, पता और अभिदाताओं का विवरण	प्रत्येक अभिदाता द्वारा लिए गए इक्विटी शेयरों की संख्या	हस्ताक्षर	साक्ष्य
1.मल्टी कमाडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया (एम सी एक्स) 102 ए, लैंडमार्क, सुरेन रोड, चकाला, अंधेरी (पूर्व) मुंबई - 400093  व्यवसाय (इनके प्राधिकृत प्रतिनिधि श्री जोसफ मेस्सी द्वारा प्रतिनिधित्व किया गया)	50,997 (पचास हजार नौ सौ और सतनावे )	ह0/-	अभिदाता सं. 1 से 3 के साक्षी ह0 कमलेश एन गुज्ज 102 ए, लैंडमार्क, अंधेरी (पूर्व), चकाला, मुंबई - 400093
2.श्री वैद्यलिंगम हरीहरन सुपुत्र श्री वैद्यलिंगम शर्मा, प्लॉट-104, टावर-बी, फ्लैट -503-504 दोस्ती इलाइट, सिओन टेलीफोन एक्सचेंज से अगला, सिओन पूर्व, मुंबई- 400022  पेशा : सेवा (एम सी एक्स के नामिती)	1 (एक)	ह0/-	
3.श्री जोसफ मेस्सी सुपुत्र श्री डेनियल मेस्सी 702, सी विंग, ट्रांस रेजीडेंसी, एम आई डी सी, एस ई ई पी जैड, महाकाली गुफा रोड के पीछे, अंधेरी (पूर्व), मुंबई -400093  पेशा : सेवा (एम सी एक्स के नामिती)	1 (एक)	ह0/-	

4. श्री के आर सी वी शेषाचलम सुपुत्र श्री रामचन्द्र मूर्ति कवि, बी-305, तीसरा तल, गोल्डन रेज, रहेजा विहार, साकी विहार रोड, चांदीवली, मुंबई - 400072  पेशा : सेवा (एम सी एक्स के नामिती)	1 (एक)	ह०	अभिदाता सं. 4 से 7 के साक्षी ह० कमलेश एन गुज्जर 102 ए, लैंडमार्ग, अंधेरी (पूर्व), चकाला, मुंबई - 400093
5. फाइनैशियल टेक्नोलॉजीज (इंडिया) लिमिटेड (एफ टी आई एल) 601 बोस्टन हाऊस, सुरेन रोड, चकाला, आंधेरी (पूर्व) मुंबई - 400093 व्यवसाय (इनके प्राधिकृत प्रतिनिधि, श्री पी. रामानाथन द्वारा प्रतिनिधित्व किया गया)	48,998 (अड़तालीस हजार नौ सौ और अठानवें)	ह०/-	
6. श्री श्रीकांत जावलजेकर सुपुत्र श्री यादव जावलजेकर 206-बी, नताशा, निकिता नताशा सी एच एस लि., अमरुत नगर, घाटकोपर (पश्चिम) मुंबई - 400086 पेशा: सेवा (एफ टी आई एल के नामिती)	1 (एक)	ह०/-	
7. श्री पी रामनाथन सुपुत्र श्री पी. पदमनाभन, 240/6243, महावीर प्रेम, पंत नगर, घाटकोपर (पूर्व) मुंबई - 400075 पेशा : सेवा (एफ टी आई एल के नामिती)	1 (एक)	ह०/-	
कुल	1,00,000 इक्विटी शेयर (केवल एक लाख इक्विटी शेयर)		

दिनांक : 14/08/2008

स्थान : मुंबई

टिप्पणी : हिंदी और अंग्रेजी पाठ में विसंगति की दशा में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा ।

**कंपनी अधिनियम, 1956**  
**शेयरों द्वारा सार्वजनिक कंपनी लिमिटेड**  
**एम सी एक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड**  
**के**  
**संगम अनुच्छेद**

तालिका क लागू नहीं होगी

1. कंपनी अधिनियम, 1956 की पहली अनुसूची की तालिका क में विहित विनियमन कंपनी पर लागू नहीं होंगे, सिवाए इसके जहां तक उनको निम्नलिखित अनुच्छेदों में शामिल किया गया है।

**व्याख्या खंड**

**व्याख्या**

2. क. यदि संदर्भ में अन्यथा अपेक्षित न हो, तो इन अनुच्छेदों में विहित शब्दों और अभिव्यक्तियों का वही अर्थ होगा जैसा कि कंपनी अधिनियम, 1956 में है अथवा उस तारीख को उनका कोई सांविधिक संशोधन जिस पर अनुच्छेद कंपनी पर बाध्यकारी होते हैं।

**मार्जिन नोट/उप-शीर्षक**

ख. इसके पश्चात जोड़े गए मार्जिन नोट/उप-शीर्षक सुविधा के लिए अतः स्थापित किए गए हैं और यह उसकी रचना को प्रभावित नहीं करेंगे।

**परिभाषाएं**

3. इन वर्तमान में यदि उनमें विषय अथवा संदर्भ के साथ कुछ असंगत हो :

क. 'अधिनियम' अथवा 'कंपनी अधिनियम' से तात्पर्य कंपनी अधिनियम, 1956 है और इसमें जहां संदर्भ ऐसी अनुमति देता है उनका कोई पुनः अधिनियम अथवा संशोधन जो इस समय लागू है।

ख. 'वार्षिक आम सभा' का तात्पर्य कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 166 की प्रावधानों के अनुसार आयोजित की गई कंपनी के शेयरधारकों की आम सभा और इसकी स्थगित की गई सभा से है।

ग. 'अनुच्छेद' अथवा 'इन अनुच्छेदों' अथवा 'इन वर्तमानों' का तात्पर्य कंपनी के इन संगम अनुच्छेदों से है।

घ. 'लेखा परीक्षक' का तात्पर्य और इसमें शामिल वे व्यक्ति हैं जिन्हें कंपनी द्वारा इस समय 'लेखा परीक्षकों' के रूप में नियुक्त किया है।

ड. 'निदेशक बोर्ड' से तात्पर्य और इसमें 'निदेशक बोर्ड' अथवा 'प्रबंध परिषद' अथवा 'शासी बोर्ड' अथवा 'एम सी एक्स स्टॉक एक्सचेंज का बोर्ड' अथवा 'बोर्ड' शामिल है, किसी भी नाम से पुकारा जा सकता है, इसको प्रबंध और अधीक्षण की सामान्य शक्तियां सौंपी गई है और इसका स्टॉक एक्सचेंज के सभी ट्रेडिंग सदस्यों और इन अनुच्छेदों, नियमों, उप-विधियों और विनियमनों के तहत विभिन्न उपबंधों और स्टॉक एक्सचेंज के निदेशों/परिपत्रों पर पूर्ण क्षेत्राधिकार है।

\* कंपनी ने, सेबी के अनुमोदन पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/डी एम एस/138293/08, दिनांक 18 सितम्बर, 2008 और पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एस एल/143112/08, दिनांक 4 नवम्बर, 2008 के अनुसरण में और 6.11.2008 को हुई है जो जी एम में पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा सदस्यों के अनुमोदन से चिह्नित खंडों में परिवर्धन/हटाने/शब्दों और खंडों के प्रतिस्थापन द्वारा अपने संस्थान के ज्ञापन में संशोधन किए हैं और तत्पश्चात पुनः क्रमांकित किया है। तदनुसार, संशोधित संगम ज्ञापन सेबी द्वारा यथा अनुमोदित खंडों को दर्शाता है।

- च. 'निकाय कारपोरेट' का अर्थ कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 12(7) द्वारा नियत किया गया है और इसमें भारत में निगमित कंपनी शामिल होगी। 'निकाय कारपोरेट' और 'कंपनी' शब्दों को वैकल्पिक रूप से प्रयोग किया जाता है।
- छ. 'पूँजी' से तात्पर्य कंपनी के प्रयोजनार्थ इस समय जुटायी गई अथवा जुटाए जाने के लिए प्राधिकृत पूँजी है।
- ज. 'अध्यक्ष' और 'दी अध्यक्ष' से तात्पर्य इस समय निदेशक बोर्ड के अध्यक्ष से है।
- झ. \* 'समाशोधन गृह' से तात्पर्य किसी प्रतिभूति, करेंसी, जिसमें ऐसी संविदाओं प्रतिभूतियाँ अथवा साधन के डेरीवेटिव शामिल हैं, और कंपनी/एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित हैं, में किन्हीं लेनदेनों/संविदा के समाशोधन और निपटान के लिए प्रचालन कर रहे किसी समाशोधन गृह से है।
- ञ. \* 'कंपनी' अथवा 'दी कंपनी' अथवा 'यह कंपनी' अथवा 'एक्सचेंज' अथवा 'एम सी एक्स-एस एक्स' से तात्पर्य 'एम सी एक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड' से है, जो मुद्राओं, प्रतिभूतियाँ अथवा किसी अन्य साधन अथवा उनके डेरीवेटिव में ट्रेडिंग, क्लीयरिंग और निपटान की सुविधा देने के लिए इस कंपनी का है/प्रचालित होता है।
- ट. 'करेंसी' का तात्पर्य बाहरी देश सहित किसी देश की सरकारी वैध मुद्रा से है, जैसाकि फेमा 1999 और/अथवा आर बी आई अधिनियम के द्वारा अथवा उसके तहत परिभाषा की गई है, ऐसी किसी करेंसी को निरूपित करने वाली प्रतिभूतियाँ, साधन अथवा डेरीवेटिव शामिल हैं जिनकी एक्सचेंज में ट्रेड करने की अनुमति दी गई है।
- ठ. \* 'संविदा' का तात्पर्य एक्सचेंज द्वारा यथा विनिर्धारित किसी करेंसी अथवा प्रतिभूति की खरीद और/अथवा बिक्री से संबंधित अथवा के लिए संविदा से है और इसमें सभी किस्म की नकद, तुरत, हाजिर, स्वेप, फ्यूचर, ऑप्शन और अन्य डेरीवेटिव संविदा शामिल हैं, जैसाकि ट्रेडिंग के लिए आर बी आई/सेबी द्वारा अनुमति दी जाती है।
- ड. 'ऋणपत्र' में ऋणपत्र स्टॉक शामिल होता है।
- ढ. \* 'निदेशक' का तात्पर्य कंपनी के इस समय के निदेशक और कंपनी के निदेशक बोर्ड के सदस्य से है।
- ण. \* 'आधारण आम बैठक' का तात्पर्य वार्षिक आम बैठक को छोड़कर कंपनी के शेयरधारकों की आम बैठक से है, जो यथोचित रूप से बुलाई गई और गठित की गई हो और उसकी कोई स्थगित बैठक।
- त. \* 'आम बैठक' का तात्पर्य कंपनी के शेयरधारकों की बैठक से है।
- थ. 'लिखित' में अथवा 'लिखित' में लिखावट, टाइपराइटिंग, मुद्रण, लिथोग्राफी, फैक्स, कम्प्यूटरों से डाउनलोड करना, ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से प्रसारण, ई-मेल और/अथवा दृश्य रूप में शब्दों को निरूपित अथवा दोहराने के अन्य विधियाँ।
- द. \* 'एक्सचेंज का ट्रेडिंग सदस्य' से तात्पर्य व्यक्ति, एकल स्वामित्व फर्म, साझेदारी फर्म, कंपनी, एक सार्वजनिक क्षेत्र का संगठन, सांविधिक निगम, बैंक अथवा अन्य कोई सरकारी अथवा गैर सरकारी हस्ती जिसे एक्सचेंज द्वारा ट्रेडिंग, क्लीयरिंग अथवा एक्सचेंज में ट्रेड किए गए संविदा के निपटान की अनुमति दी गई हो और सेबी के पास पंजीकृत हो।
- ध. \* 'शेयरधारक' से तात्पर्य कंपनी के शेयरधारकों से होगा जो शेयर अथवा किसी वर्ग के शेयरों को धारण करता है और जिसका नाम कंपनी के शेयरधारकों के रजिस्टर में प्रविष्ट किया गया है, और इसमें संस्था के ज़ापन और इन अनुच्छेदों के अभिदाता/हस्ताक्षरी शामिल होंगे, और ऐसे कोई अन्य व्यक्ति, जैसाकि बोर्ड समय-समय पर कंपनी के शेयरधारकों के रूप में अनुमति देता है।
- स्पष्टीकरण: कंपनी का कोई शेयरधारक कंपनी में उसकी शेयरधारिता की वजह से स्वतः ही एक्सचेंज में कोई ट्रेडिंग अथवा क्लीयरिंग अधिकार प्राप्त नहीं करेगा।
- न. 'मास' का तात्पर्य अंग्रेजी कैलेंडर माह है।
- प. 'कार्यालय' से तात्पर्य कंपनी का इस समय पंजीकृत कार्यालय से है।
- फ. 'साधारण प्रस्ताव' का अर्थ कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 189 द्वारा दिया गया अर्थ होगा।
- भ. 'चुक्ता पूँजी' में कंपनी की चुक्ता पूँजी के रूप में क्रेडिट की गई राशियाँ शामिल हैं।
- म. 'व्यक्ति' में कोई निगम अथवा कंपनी, वैयक्तिक, फर्म, निकाय कारपोरेट, संयुक्त हिंदू परिवार, सहकारी संस्था, कोई सरकारी अथवा गैर-सरकारी हस्ती अथवा व्यक्तियों का कोई संघ शामिल है।
- य. किसी बैठक में 'उपस्थिति' अथवा 'उपस्थित' का तात्पर्य उपस्थिति अथवा व्यक्तिगत रूप से उपस्थिति से है।
- र. \* 'संगत प्राधिकारी' का तात्पर्य निदेशक बोर्ड अथवा ऐसा अन्य प्राधिकारी जिसे किसी विशिष्ट प्रयोजन के लिए समय-समय पर बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है।

- क क. \* 'मान्यता-प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज' का तात्पर्य, जिसे इस समय केंद्र सरकार और/अथवा प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के प्रावधानों के तहत सेबी से मान्यता-प्राप्त है।
- क ख. \* 'शेयरधारकों का रजिस्टर' अथवा 'दी शेयरधारकों का रजिस्टर' का तात्पर्य कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 150 के अनुसरण में रखे गए सदस्यों के रजिस्टर से है।
- क ग. 'रजिस्ट्रार' अथवा 'दी रजिस्ट्रार' से तात्पर्य कंपनी पर क्षेत्राधिकार रखने वाले कंपनियों के रजिस्ट्रार से है।
- क घ. 'विनियमन' अथवा 'दी विनियमन' का तात्पर्य इस समय लागू एक्सचेंज के विनियमन से है और इसमें व्यवसाय नियमावली, आचरण संहिता, परिपत्र, नोटिस और निदेशक बोर्ड अथवा एक्सचेंज के प्रचालनों के लिए समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित ऐसे अन्य विनियमन शामिल हैं।
- क ङ. \* 'नियम' एक्सचेंज के गठन और प्रबंध के लिए सामान्य रूप से नियम और एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता की विभिन्न श्रेणियों से संबंधित प्रावधानों का उल्लेख करते हैं। नियमों में इसका ज्ञापन और संगम अनुच्छेद शामिल हैं। ये नियम एस सी (आर) अधिनियम, 1956 और उसके तहत नियमों के प्रावधानों के अधीन होंगे।
- क च. 'भारतीय रिजर्व बैंक' अथवा 'आर बी आई' का तात्पर्य भारतीय रिजर्व बैंक होगा, आर बी आई अधिनियम के तहत स्थापित देश का केंद्रीय बैंक।
- क छ. 'मुहर' से तात्पर्य इस समय शासी बोर्ड द्वारा अपनायी गई कंपनी की आम मुहर से है।
- क ज. \* 'सेबी' का तात्पर्य सेबी अधिनियम के तहत स्थापित भारतीय प्रतिभूति एवं विनियमन बोर्ड से है।
- क झ. \* 'सचिव' का तात्पर्य कंपनी अधिनियम के अनुसार कंपनी सचिव होगा।
- क ञ. 'प्रतिभूतियों' का तात्पर्य समय-समय पर यथासंशोधित प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के तहत यथा परिभाषित प्रतिभूतियों से है।
- क ट. 'विशेष प्रस्ताव' का अर्थ कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 189 द्वारा इसका दिया गया अर्थ होगा।
- क ठ. \* 'ट्रेडिंग प्रणाली' का तात्पर्य एक्सचेंज की ऑटोमेटिड ट्रेडिंग प्रणाली अथवा एक्सचेंज द्वारा मुहैया किसी अन्य प्रणाली से है, जो एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों को करेसी, प्रतिभूति अथवा किसी अन्य साधन में किसी भी विधि/प्रौद्योगिकी/संयोजकता, भावों को उपलब्ध कराती है और किए गए ट्रेड, परिमाण आदि और एक्सचेंज द्वारा उसमें रखी गई ऐसी अन्य अधिसूचनाओं का प्रसार करती है।
- क ड. 'शब्दों' का अर्थ
- क) एकवचन में बहुवचन और इसके विपरीत शामिल होगा।
- ख) पुल्लिंग लिंग में स्त्री लिंग अथवा नपुंसक लिंग, जैसा भी मामला हो, शामिल है।
- क ण. 'वर्ष' का तात्पर्य कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 2(17) द्वारा दिया गया अर्थ कैलेंडर वर्ष और वित्तीय वर्ष से है।

उपर्युक्त में शामिल न की गई परिभाषाएं एक्सचेंज की व्याख्या अथवा प्रबंध के प्रयोजन से इन अनुच्छेदों, नियमों अथवा उप-विधियों से ली जाएंगी और किसी विसंगति के मामले में एक्सचेंज द्वारा ली गई व्याख्या अंतिम होगी और यह एक्सचेंज से सम्बद्ध सभी के लिए बाध्यकारी होगी।

#### व्यवसाय

4. कंपनी उस व्यवसाय को करेगी जिसके लिए यह निगमित की गई थी और कोई अन्य व्यवसाय अथवा व्यवसाय की लाइन अथवा गतिविधि, जिसे कंपनी अपने संगम के ज्ञापन के तहत करने के लिए प्राधिकृत है।
5. प्राधिकृत पूंजी  
कंपनी की प्राधिकृत शेयर पूंजी समय-समय पर कंपनी के संस्था ज्ञापन के खंड-V के अनुसार होगी और बोर्ड को कंपनी की शेयर पूंजी को बढ़ाने अथवा घटाने और बहुत-सी श्रेणियों में वर्गीकृत और उसमें ऐसे क्रमशःतरजीही, अर्हता-प्राप्त अथवा विशेष अधिकार, विशेषाधिकार अथवा शर्तें जैसाकि कंपनी के अनुच्छेदों और ऐसे अधिकारों, विशेषाधिकारों अथवा शर्तों को ऐसे ढंग से जैसा कि कंपनी के अनुच्छेदों और/अथवा अधिनियम के तहत इस समय प्रदान किया जा रहा है और इन शेयरों को समेकित अथवा उप-विभाजित करने और ऊंचे अथवा निम्न मूल्यवर्ग के शेयर जारी करने की शक्ति होगी।
6. आम सभा की ऐसे व्यक्तियों को शेयर देने की शक्ति जैसा कंपनी प्रस्ताव करती है



\*कंपनी आम सभा में विशेष प्रस्ताव द्वारा निर्धारित कर सकती है कि कोई शेयर (चाहे वे कंपनी की मूल पूंजी अथवा बढ़ी हुई पूंजी का भाग बनते हों) ऐसे व्यक्तियों को (चाहे वे कंपनी के शेयरधारक अथवा ऋणपत्र धारक हों अथवा न हों) जैसाकि कंपनी प्रस्ताव करती है।

7. पूंजी बढ़ाने की शक्ति

कंपनी समय-समय पर, विशेष प्रस्ताव द्वारा, शेयर पूंजी को ऐसी राशि तक बढ़ा सकती है, जिसे ऐसी राशि के शेयरों में विभाजित किया जाना है, जैसाकि प्रस्ताव में निर्दिष्ट है।

8. पूंजी का और निर्गम

क. चाहे कंपनी के गठन से दो वर्ष की समाप्ति के पश्चात अथवा इसके गठन के पश्चात पहली बार कंपनी में किए गए शेयरों के आवंटन से एक वर्ष की समाप्ति के पश्चात किसी समय, इनमें से जो भी कम हो, कंपनी की अभिदत्त पूंजी और शेयरों को या तो गैर-जारी पूंजी में से अथवा बढ़ी हुई पूंजी से आवंटन किया जाता है तब :

i. ऐसे नए शेयर, चाहे इक्विटी अथवा तरजीही हों, ऐसे व्यक्तियों को पेश किए जाएंगे, जो पेशकश की तारीख को कंपनी की शेयर पूंजी में उस तारीख को उन शेयरों पर चुकता पूंजी के लिए अनुसृत्य परिस्थितियों के लगभग अनुपात में धारक हों ;

ii. उपरोक्त पेशकश, पेश किए गए शेयरों की संख्या को निर्दिष्ट करते हुए नोटिस द्वारा की जाएगी और पेशकश की तारीख से पंद्रह (15) दिन से कम समय तक सीमित नहीं की जाएगी जिसके अंदर यदि पेशकश को स्वीकार नहीं किया जाता तो इसे नकारा गया समझा जाएगा ;

iii. \* उपरोक्त पेशकश में व्यक्ति को पेश किए गए शेयरों अथवा उनमें से किसी को किसी अन्य व्यक्ति के पक्ष में त्याग करने का संबंधित व्यक्तियों द्वारा अधिकार का प्रयोग शामिल होना माना जाएगा, और खंड (ii) में उल्लिखित नोटिस में इस अधिकार का विवरण विहित होगा; बशर्त कि निदेशक, किसी व्यक्ति को किन्हीं शेयरों को, जिसके पक्ष में किसी शेयर धारक द्वारा उसको पेश किए गए शेयरों का त्याग किया गया है, को किन्हीं शेयरों के आवंटन के लिए कोई कारण दिए बिना नकार सकते हैं।

iv. उपरोक्त नोटिस में निर्दिष्ट समय की समाप्ति के पश्चात अथवा व्यक्ति से पहले की अधिसूचना, जिसको ऐसा नोटिस दिया जाता है कि वह पेश किए गए शेयरों को स्वीकार करने से नकारता है, तो बोर्ड उनको ऐसे ढंग से निपटा सकता है जैसाकि यह कंपनी के लिए अत्यधिक लाभप्रद समझता है।

ख. उप-खंड (i) में कुछ भी विहित होने के बावजूद, उपरोक्त और शेयर ऐसे व्यक्ति को (चाहे वे व्यक्ति उप-खंड (i) के खंड (क) में उल्लिखित व्यक्ति हों या न हों) किसी भी ढंग से पेश किए जा सकते हैं।

(क) यदि उस प्रभाव के लिए कंपनी की आम सभा में विशेष प्रस्ताव पारित किया जाता है, अथवा

(ख) \* जहां कोई विशेष प्रस्ताव पारित नहीं किया जाता, आम बैठक में पेश किए गए प्रस्ताव के पक्ष में वोट डालकर (चाहे हाथ उठाकर अथवा मतदान से, जैसा भी मामला हो) जिसमें शेयर धारकों (अध्यक्ष का वोट, यदि कोई हो, शामिल है) के द्वारा, जो ऐसा करने के हकदार हैं, व्यक्तिगत रूप से मतदान अथवा जहां प्रतिपुरुष की अनुमति है, प्रतिपुरुष द्वारा, वोटों से बढ़ जाते हैं, यदि कोई हों, शेयरधारकों, इस प्रकार हकदार हैं और मतदान करते हैं, द्वारा प्रस्ताव के विरुद्ध मतदान किया जाता है और केंद्र सरकार संतुष्ट है। इस पक्ष में निदेशक बोर्ड द्वारा किए गए आवेदन पर कि प्रस्ताव कंपनी के लिए अत्यधिक लाभप्रद है।

ग.(क) की उप-धारा (iii) में निम्न कुछ नहीं होगा :

(क) उस समय सीमा को बढ़ाना जिसमें पेशकश स्वीकार की जानी है; अथवा

(ख) किसी व्यक्ति को त्याग के अधिकार को दूसरी बार प्रयोग के लिए इस आधार पर प्राधिकृत न करना कि वह व्यक्ति जिसके पक्ष में पहला त्याग किया गया था ने त्याग में शामिल शेयरों को लेने से मना कर दिया है।

घ. इस खंड में कुछ भी कंपनी द्वारा जारी ऋणपत्र अथवा जुटाए गए ऋणों से सम्बद्ध विकल्प के प्रयोग द्वारा कंपनी की अभिदत्त पूंजी की वृद्धि के लिए लागू नहीं होगा :

i. ऐसे ऋणपत्रों अथवा ऋणों को कंपनी के शेयरों में बदलना, अथवा

ii. कंपनी में शेयरों में अभिदान करना।

बशर्त कि ऐसे ऋणपत्रों की शर्तें अथवा ऐसे ऋणों की शर्तों में यह शर्त शामिल हो जिसमें ऐसे विकल्प के प्रावधान की शर्त शामिल हो, और यह कि ऐसी शर्त को ऋणपत्रों को जारी करने अथवा ऋण जुटाने से पहले सरकार द्वारा अनुमोदित किया गया हो अथवा इसके लिए सरकार द्वारा बनाए गए नियमों, यदि कोई हों, के अनुरूप है और सरकार अथवा सरकार द्वारा इसके लिए निर्दिष्ट किसी संस्था से प्राप्त ऋणों अथवा जारी ऋणों को छोड़कर ऋणपत्रों और ऋणों के मामले में ऋणपत्रों को जारी करने अथवा ऋणों को जुटाने से पहले कंपनी द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा भी अनुमोदित किया गया हो।

5. धारा 79 क के प्रावधान और अधिनियम और उसके तहत बनाए गए नियमों के तहत अन्य प्रयोज्य प्रावधानों के अध्यक्षीन कंपनी स्वीट इक्विटी जारी कर सकती है यदि ऐसे निर्गम को आम सभा में कंपनी द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा प्राधिकृत किया जाता है। यदि आम सभा में विशेष प्रस्ताव द्वारा प्राधिकृत किया जाता है तो कंपनी कर्मचारियों, जिसमें इसके निदेशक शामिल हैं, को स्टॉक विकल्प योजना अथवा किसी अन्य स्कीम, जिसको किसी भी नाम से जाना जाता हो, के तहत बनाए गए नियमों और प्रयोज्य दिशानिर्देशों के अध्यक्षीन शेयर जारी कर सकती है।

9. **इक्विटी शेयरधारकों के अधिकार**

इक्विटी शेयरों पर किसी तरजीही वापसी अदायगी के लिए निर्गम की शर्तों द्वारा हकदार किसी अन्य शेयर के धारकों के अधिकारों के अध्यक्षीन, समापन की दशा में, तरजीही इक्विटी शेयरों के धारक चुकता अथवा ऐसे शेयरों पर चुकता के रूप में क्रेडिट की गई राशि को और लाभांश, यदि कोई हो, की राशि वापिस अदा किए जाने के हकदार होंगे और उसके पश्चात अधिशेष आस्तियां, समापन शुरू करने पर ऐसे इक्विटी शेयरों पर कमशः चुकता अथवा चुकता के रूप में क्रेडिट की गई राशि के अनुपात में इक्विटी शेयरों के धारकों की होगी।

10. **विमोच्य तरजीही शेयर जारी करना**

कंपनी, अधिनियम की धारा 80 के प्रावधानों के अध्यक्षीन, तरजीही शेयर जारी कर सकती है जो कंपनी के विकल्प पर विमोचित किए जाने हैं और ऐसे शेयरों को अधिनियम की धारा 80 के अध्यक्षीन किसी ढंग से विमोचित कर सकती है और विमोचित अथवा विमोचित किए जाने वाले शेयरों की सांकेतिक राशि तक शेयर जारी कर सकती है, जैसाकि अधिनियम की उक्त धारा 80 की उपधारा 4 में प्रावधान किया गया है। जहां पर कंपनी ने विमोच्य तरजीही शेयर जारी किए हैं, वहां अधिनियम की धारा 80 का अनुपालन किया जाएगा। ऐसा ढंग जिसमें ऐसे शेयर विमोचित किए जाएंगे वही होगा जैसाकि वर्तमान में प्रावधान किया गया है जब तक कि निर्गम की शर्तों में अन्यथा प्रावधान न हो।

11. **तरजीही शेयरों का विमोचन**

क. जब भी कोई तरजीही शेयर जारी किए जाते हैं, जो कंपनी के विकल्प पर हैं, विमोचित किए जाने के अधीन हैं, निम्न प्रावधान प्रभावी होंगे :

i. ऐसे किन्हीं शेयरों को कंपनी के लाभों जो अन्यथा लाभांश के लिए उपलब्ध होंगे, छोड़कर विमोचित नहीं किया जाएगा, अथवा विमोचन के प्रयोजन से किए गए शेयरों के नए निर्गम की आय से विमोचन किया जाएगा।

ii. ऐसे किसी शेयरों को तब तक विमोचित नहीं किया जाएगा जब तक की वे पूर्णतः चुकता न हों।

iii. विमोचन पर देय प्रीमियम, यदि कोई हो, का प्रावधान कंपनी के लाभों अथवा शेयरों को विमोचित करने से पहले कंपनी के शेयर प्रीमियम खाते से किया जाना चाहिए।

iv. जहां ऐसे किन्हीं शेयरों को नए निर्गम की आय से अन्यथा विमोचित किया जाता है, वे लाभों से होंगे अन्यथा जो लाभांश के लिए उपलब्ध होता, को "पूंजी विमोचन प्रारक्षित खाता" कहे जाने वाली प्रारक्षित निधि में अंतरित किया जाना चाहिए, विमोचित शेयरों के सांकेतिक मूल्य के बराबर राशि और कंपनी की शेयर पूंजी की कटौती से संबंधित अधिनियम के प्रावधान, अधिनियम की धारा 80 के तहत किए गए प्रावधान को छोड़कर लागू होंगे, मानो कि पूंजी विमोचन प्रारक्षित खाता कंपनी की चुकता शेयर पूंजी थी।

v. जब भी कंपनी विमोचन योग्य तरजीही शेयरों को विमोचित करती है तो अधिनियम की धारा 95 के प्रावधानों का पालन किया जाएगा।

ख. अधिनियम की धारा 80 और इन अनुच्छेदों के प्रावधानों के अध्यक्षीन, आगे चलकर तरजीही शेयरों का विमोचन उनके निर्गम की शर्तों और निबंधनों अनुसार अथवा ऐसी शर्तों और निबंधन के अभाव में ऐसे ढंग से किया जाना चाहिए जैसाकि निदेशक उचित समझते हैं।

- ग. जहां कंपनी ने कोई तरजीही शेयर विमोचित किए हैं अथवा विमोचित करने वाली है, तो इसके पास विमोचित शेयरों अथवा विमोचित किए जाने वाले शेयरों के सांकेतिक मूल्य तक शेयर जारी करने की शक्ति होगी मानो कि ये शेयर कभी जारी नहीं किए गए थे और तदनुसार, कंपनी की शेयर पूंजी अधिनियम की धारा 611 के तहत देय फीस परिकलित करने के प्रयोजन से इस खंड के अनुसरण में शेयरों के निर्गम द्वारा बढ़ी हुई नहीं मानी जाएगी, बशर्त कि नए शेयर, जहां तक स्टाम्प शुल्क का संबंध है, इस खंड के अनुसरण में जारी किए माने जाएंगे यदि पुराने शेयर नए शेयरों के निर्गम के पश्चात एक महीने में पुराने शेयर विमोचित नहीं किए जाते हैं।
- घ. \* पूर्ण रूप से प्रदत्त बोनस शेयरों के रूप में कंपनी के शेयरधारकों को जारी किए जाने वाले जारी न किए गए शेयरों की अदायगी में कंपनी द्वारा पूंजी विमोचन प्रारक्षित खाते, इस अनुच्छेद में कुछ भी होने के बावजूद, का प्रयोग किया जा सकता है।
12. **अधिकारों का परिवर्तन**  
शेयरों की किसी श्रेणी से सम्बद्ध अधिकारी (जब तक कि उस श्रेणी के शेयरों के निर्गम की शर्तों द्वारा अन्यथा प्रावधान न किया गया हो), अधिनियम की धारा 106 और 107 के प्रावधानों के अध्वधीन उस श्रेणी के जारी शेयरों के तीन-चौथाई के अनधिक धारकों द्वारा लिखित में सहमति अथवा उस श्रेणी के जारी शेयरों के धारकों की एक अलग बैठक में पारित विशेष प्रस्ताव की स्वीकृति से परिवर्तित किया जा सकता है और आम बैठक से संबंधित इन अनुच्छेदों के प्रावधान आवश्यक कोरम उस श्रेणी के जारी शेयरों का कम से कम एक-दहाई पर 2 (दो) व्यक्ति होगा।
13. **और समरूप शेयरों को जारी करना**  
तरजीह अथवा अन्य अधिकार से किसी अन्य वर्ग से जारी शेयरों के शेयरधारकों को प्रदान किए गए अधिकार, जब तक कि निर्गम की शर्तों द्वारा स्पष्ट रूप से अन्यथा प्रावधान न किया गया हो, समरूप रैंकिंग के और शेयरों के सृजन द्वारा परिवर्तित नहीं होंगे।
14. **कमीशन और दलाली**  
कंपनी अधिनियम की धारा 76 के द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करके कमीशन और/अथवा दलाली अदा कर सकती है।
15. **पूंजी से ब्याज का भुगतान**  
जहां कोई शेयर किसी कार्य अथवा भवन के निर्माण अथवा संयंत्र के प्रावधान के व्ययों को चुकाने के लिए धनराशि जुटाने के लिए जारी किए जाते हैं, जो किसी लंबी अवधि के लिए लाभप्रद नहीं बनाए जा सकते तो कंपनी उस शेयर पूंजी के जितना ब्याज अदा कर सकती है जैसाकि उस दर पर उस अवधि के लिए इस समय अदा किया जा रहा है और यह अधिनियम की धारा 208 द्वारा लगायी गई शर्तों और प्रतिबंधों के अधीन होगा और इसे निर्माण अथवा भवन के निर्माण अथवा संयंत्र के प्रावधान के भाग के रूप में पूंजी पर भारित कर सकती है; लाभांशों से संबंधित अनुच्छेद, जहां संदर्भ अनुमति देता है, इस अनुच्छेद के तहत अदा किए गए ब्याज पर लागू होंगे।
16. **पूंजी की अदला-बदली**  
**पूंजी की अदला-बदली और समेकन, विभाजन और रद्दकरण**  
कंपनी समय-समय विशेष प्रस्ताव द्वारा निम्नानुसार अपने ज्ञापन की शर्तों को बदल सकती है :
- क. शेयर पूंजी को ऐसी राशि तक बढ़ाना जैसा कि यह नए शेयर जारी करके समीचीन समझती है;
- ख. अपनी शेयर पूंजी के सभी अथवा किसी को इसके मौजूदा शेयरों की तुलना में बड़ी राशि के शेयरों ने समेकित अथवा विभाजित करके;
- ग. अपने पूर्णतः प्रदत्त सभी शेयरों को अथवा किसी को स्टॉक में बदल सकती है और उस स्टॉक को पुनः किसी मूल्यवर्ग के पूर्णतः प्रदत्त शेयरों में बदल सकती है;
- घ. अपने शेयरों अथवा उनमें से किसी को ज्ञापन द्वारा निश्चित राशि की तुलना में छोटी राशि के शेयरों में उप-विभाजित कर सकती है, तथापि इस प्रकार के उप-विभाजन में, चुकता राशि और राशि, यदि कोई हो, प्रत्येक पर अदत्त के बीच अनुपात वही रहेगा जैसाकि यह शेयरों के मामले में जिससे कम किया गया शेयर प्राप्त किया गया था और उसे ऐसे उप-विभाजन से प्राप्त एक अथवा अधिक शेयरों के बीच यह निर्धारित करेगी कि उनको लाभांश, पूंजी की आय अथवा अन्यों की तुलना में अथवा पर अन्यथा के संबंध में कुछ तरजीह अथवा विशेष लाभ मिलता है।

ड. शेयरों को रद्द करना, जिन्हें इस संबंध में प्रस्ताव पारित करने की तारीख को किसी व्यक्ति द्वारा नहीं लिया गया है अथवा लेने की सहमति नहीं दी गई है तब अपनी शेयर पूंजी की राशि को इस प्रकार रद्द किए गए शेयरों की राशि तक कम करेगी।

17. पूंजी की कटौती

कंपनी विशेष प्रस्ताव द्वारा, अधिनियम के प्रावधानों का अनुपालन करने के पश्चात्, किसी ढंग से और कानून द्वारा अपेक्षित किसी प्राधिकृत आपात और सहमति के अध्यक्षीन, निम्न को कम कर सकती है;

क. अपनी शेयर पूंजी;

ख. किसी पूंजी विमोचन प्रारक्षित खाते; अथवा

ग. किसी शेयर प्रीमियम खाते।

18. अपने स्वयं के शेयरों की वापसी खरीद

कंपनी अपने स्वयं के शेयरों की कंपनी अधिनियम से प्रावधानों के अनुसार वापसी खरीद कर सकती है।

19. निदेशक के निपटान पर शेयर

अधिनियम की धारा 81 और इन अनुच्छेदों के प्रावधानों के अध्यक्षीन कंपनी की पूंजी में शेयर इस समय निदेशकों के नियंत्रण में रहेंगे, जो उन्हें अथवा उनमें से किसी को ऐसे व्यक्तियों, ऐसे अनुपात में और ऐसी शर्तों और निबंधनों और या तो प्रीमियम पर अथवा समूल्य पर अथवा (अधिनियम की धारा 79 के प्रावधान के अनुपालन के अध्यक्षीन) बट्टे पर ऐसे समय पर जैसाकि वे समय-समय पर उचित समझते हैं जारी, आबंटित अथवा अन्यथा निपटान कर सकते हैं और कंपनी की पूंजी में पूर्ण भुगतान अथवा बेची गई किसी परिसम्पत्ति की मात्रा और इसके व्यवसाय को चलाने में कंपनी को दी गई सेवाओं के लिए शेयर जारी और आबंटित कर सकते हैं और कोई शेयर जो ऐसे जारी किए जाते हैं पूर्णतः प्रदत्त शेयरों के रूप में जारी कर सकते हैं और यदि इस प्रकार शेयर जारी किए जाते हैं उन्हें पूर्णतः प्रदत्त माना जाएगा बशर्त कि शेयरों की काल के लिए आप्शन अथवा अधिकार किसी व्यक्ति अथवा व्यक्तियों को आम बैठक में कंपनी की स्वीकृति के बिना नहीं दिया जाएगा।

20. शेयर और शेयरधारक

शेयरों के संयुक्तधारकों की देनदारी

शेयर अथवा शेयरों के संयुक्त धारक ऐसे शेयर अथवा शेयरों के संबंध में सभी किस्ती, कॉल, ब्याज, व्यय और अन्य देय राशियों के भुगतान के लिए अलग-अलग और संयुक्त रूप से देनदार होंगे।

पंजीकृत शेयरधारक स्वामी होंगे

सिवाए इसके कि इन अनुच्छेदों द्वारा अन्यथा प्रावधान किया गया हो, कंपनी को किसी शेयरों के पंजीकृत धारकों को उनके सम्पूर्ण स्वामी मानने का हक होगा और तदनुसार कंपनी सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय द्वारा यथा अपेक्षित विधान को छोड़कर, कंपनी पंजीकृत धारक में उसके समूचे को परम अधिकार को छोड़कर किसी शेयर में किसी अन्य अधिकार अथवा किसी शेयर में (केवल इन अनुच्छेदों द्वारा अन्यथा प्रावधान किए गए को छोड़कर) किसी न्यायसंगत, आकस्मिक, भविष्य अथवा आंशिक ब्याज, ग्रहणाधिकार, गिरवी अथवा प्रभार द्वारा बद्ध अथवा मान्यता देगी।

नकद को छोड़कर शेयर जारी करना

क. बोर्ड किसी परिसम्पत्ति, वस्तुओं, मशीनरी, उपकरणों, ट्रेड मार्क, सौदा मार्क, पेटेंटों, पेटेंट अधिकार, लाइसेंस, विशेषाधिकार, प्रोसेसों और गुप्त अथवा खरीदे गए व्यापार-मै-स्टाक अथवा कम्पनी बनाने अथवा संवर्धन में कम्पनी को दी गई सेवाएं अथवा दी जाने वाली सेवाओं अथवा अधिग्रहण और/अथवा अपने व्यवसाय को चलाने के लिए भुगतान अथवा आंशिक भुगतान के रूप में कम्पनी की पूंजी में शेयर जारी और आबंटित किए जाते हैं तो पूर्णतः प्रदत्त माने जाएंगे, और यदि ऐसे आबंटित किए जाते हैं तो पूर्णतः प्रदत्त किए गए शेयर माने जाएंगे।

ख. समय-समय किए गए सभी आबंटनों के संबंध में बोर्ड अधिनियम की धारा 75 का यथोचित रूप से अनुपालन करेगा।

शेयरों की स्वीकृति

\* कंपनी में शेयर के लिए किसी आवेदक द्वारा या उसकी ओर से हस्ताक्षर किया गया आवेदन तथा उसमें किसी शेयर का आबंटन इन अनुच्छेदों के अर्थ के अंदर शेयर की स्वीकृति होगी; तथा ऐसा हर व्यक्ति जो इस प्रकार या अन्यथा कोई शेयर स्वीकार करता है तथा जिसका नाम रजिस्टर में है, इन अनुच्छेदों के प्रयोजनार्थ कंपनी का शेयर धारक होगा।

#### प्रमाणपत्र का अधिकार

- क. शेयर प्रमाणपत्र मार्केट लॉट में जारी किए जाएंगे तथा जहां शेयर प्रमाणपत्र मार्केट लॉट से भिन्न लॉट में जारी किए जाएंगे, मार्केट लॉट में शेयर प्रमाणपत्रों का उप विभाजन या समेकन मुफ्त में किया जाएगा या यदि निदेशक अनेक प्रमाणपत्रों के लिए (ऐसे शुल्क का भुगतान करने पर जिसे समय-समय पर निर्धारित कर सकते हैं) इस प्रकार अनुमोदित करें।
- ख. किसी शेयर या डिबेंचर का आबंटन पूरा होने के तीन (3) माह के अंदर तथा किसी शेयर या डिबेंचर के हस्तांतरण के पंजीकरण के लिए आवेदन पूरा होने के दो (2) माह के अंदर, जब तक कि उसके निर्गम की शर्तों में अन्यथा प्रावधान न हो या किसी शेयर के हस्तांतरण, पारेषण, उप विभाजन, समेकन या नवीकरण, जैसा भी मामला हो, के पंजीकरण के लिए आवेदन की प्राप्ति की तारीख से एक माह के अंदर कंपनी इस प्रकार आबंटित एवं हस्तांतरित सभी शेयरों एवं डिबेंचरों का प्रमाणपत्र प्रदान करेगी।
- ग. प्रत्येक प्रमाणपत्र में उन शेयरों की संख्या एवं विशिष्ट संख्याएं विनिर्दिष्ट होंगी जिनके संबंध में यह जारी किया जाता है तथा उस पर राशि का भुगतान किया जाता है और यह ऐसे रूप में होगा जैसा निदेशक निर्धारित या अनुमोदित करें।
- घ. उपर्युक्त खंड (ख) एवं (ग) के प्रावधान आबंटित या हस्तांतरित डिबेंचरों एवं डिबेंचर स्टॉक पर आवश्यक परिवर्तनों सहित लागू होंगे।
- ङ. विद्यमान शेयर प्रमाणपत्रों के उप विभाजन के लिए और/या जिन शेयर प्रमाणपत्रों के पीछे किसी प्रोबेट, प्रशासन पत्र, उत्तराधिकार पत्र के स्थानांतरण या पंजीकरण या किसी पावर आफ अटॉर्नी, साझेदारी विलेख, कंपनी के ज्ञापन एवं अनुच्छेदों या समान दस्तावेजों के पंजीकरण के पृष्ठांकन के लिए स्थान नहीं बचा है उनके बदले में अनेक शेयर प्रमाणपत्रों के समेकन के लिए एक नया शेयर प्रमाणपत्र जारी करने के लिए कोई शुल्क नहीं लिया जाएगा।

#### संयुक्त धारकों के लिए एक प्रमाणपत्र

अनेक व्यक्तियों द्वारा संयुक्त रूप से धारित किसी शेयर के संबंध में, कंपनी एक ही श्रेणी के शेयरों के लिए एक से अधिक प्रमाणपत्र जारी करने के लिए बाध्य नहीं होगी तथा अनेक संयुक्त धारकों में से एक को शेयर प्रमाणपत्रों की सुपुर्दगी ऐसे सभी धारकों को पर्याप्त सुपुर्दगी होगी।

#### प्रमाणपत्र का प्रतिस्थापन एवं नवीकरण

- क. यदि कोई प्रमाणपत्र कट-फट जाता है, विकृत हो जाता है या यदि पृष्ठांकन या हस्तांतरण के लिए उसके पृष्ठ भाग पर जगह नहीं रह जाती है, तो अपेक्षित होने पर उसे मुफ्त में एक नए प्रमाणपत्र द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा, लेकिन ऐसा नया प्रमाणपत्र केवल तभी प्रदान किया जाएगा जब कटे-फटे या विकृत हो गए या इस्तेमाल हो चुके प्रमाणपत्र को निरसन के प्रयोजनार्थ वापस किया जाएगा।
- ख. यदि कोई प्रमाणपत्र गुम हो जाता है या नष्ट हो जाता है, तो कंपनी ऐसी गुमशुदगी या विध्वंस के ऐसे साक्ष्य एवं प्रमाण पर क्षतिपूर्ति या अन्यथा के संबंध में ऐसी शर्तों एवं निबंधनों पर जिनकी बोर्ड अपेक्षा कर सकता है और एक रूप के शुल्क या ऐसी छोटी राशि के भुगतान पर जिसे बोर्ड निर्धारित कर सकता है, एक नया प्रमाणपत्र जारी कर सकती है।
- ग. किसी नवीकृत प्रमाणपत्र को इस रूप में चिह्नित किया जाएगा। परंतु ऊपर जो भी कहा गया है उसके बावजूद, निदेशक किसी स्टॉक एक्सचेंज के ऐसे नियमों या विनियमों या अपेक्षाओं अथवा अधिनियम के अंतर्गत बनाए गए नियमों या प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 या किसी अन्य अधिनियम के अंतर्गत बनाए गए नियमों या इस संबंध में लागू नियमों का पालन करेंगे।

इस अनुच्छेद के प्रावधान कंपनी के डिबेंचरों पर आवश्यक संशोधनों के साथ लागू होंगे।

#### शेयर प्रमाणपत्रों का विखंडन एवं समेकन

ऐसा कोई भी व्यक्ति (शेयरों का पंजीकृत धारक हो या न हो) जिसके कब्जे में उस समय कोई शेयर प्रमाणपत्र कानूनी तौर पर है, कंपनी को शेयर प्रमाणपत्र प्रत्यर्पित कर सकता है तथा इस प्रकार एक प्रमाणपत्र में प्रत्यर्पित प्रमाणपत्र के बदले में निरसन से उक्त प्रमाणपत्र में शामिल उन्हीं विशिष्ट नंबरों वाले उन्हीं शेयरों से युक्त तथा अपनी इच्छा के अनुसार अलग लॉट में दो या इससे अधिक नए प्रमाणपत्र जारी करने के लिए कंपनी को आवेदन कर सकता है तथा निदेशक अपने विवेक के अनुसार इस प्रकार प्रत्यर्पित प्रमाणपत्र के बदले में निरसन में उस व्यक्ति या व्यक्तियों के नाम में यथास्थिति एक या अधिक ऐसे शेयर प्रमाणपत्र जारी कर सकते हैं जिसके नाम में मूल प्रमाणपत्र होगा तथा इस प्रकार जारी किया गया प्रमाणपत्र उस व्यक्ति को या उसके आर्डर को सुपुर्द किया जाएगा जिसने मूल प्रमाणपत्र प्रत्यर्पित किया है। ऐसे नए प्रमाणपत्र जारी करने के लिए कोई शुल्क नहीं लिया जाएगा।

#### प्रमाणपत्र जारी करना

प्रत्येक शेयर प्रमाणपत्र कंपनी की सामान्य मोहर से तथा कंपनी (शेयर प्रमाणपत्र का निर्गम) नियमावली, 1960 के प्रावधानों या उस समय प्रभावी उसमें किसी संशोधन के अनुसरण में जारी किया जाएगा।

#### प्रतिभूतियों का डिमैटिरियलाइजेशन:

#### 21. ग्रहणाधिकार (लियन)

##### शेयरों पर कंपनी का ग्रहणाधिकार

\* कंपनी को अकेले या किसी अन्य व्यक्ति के साथ संयुक्त रूप से किसी शेयर धारक के नाम में पंजीकृत पूर्णतः संदत्त शेयरों से भिन्न सभी शेयरों पर, तथा ऐसे शेयरों/डिबेंचरों के संबंध में नियत समय पर मांगे गए या संदेय (इस समय संदेय हो या न हो) तथा कंपनी/एक्सचेंज/नामोदिष्ट क्लीयरिंग हाउस को या उसके साथ अकेले या किसी व्यक्ति के साथ संयुक्त रूप से सभी ऋणों, देयताओं, भागीदारियों एवं दायित्वों के लिए उसकी बिक्री से आय पर कंपनी को पहला एवं सर्वोपरि ग्रहणाधिकार होगा तथा किसी शेयर में किसी सामान्यपूर्ण ब्याज का सृजन नहीं होगा, केवल इस आधार एवं शर्त को छोड़कर कि इस अनुच्छेद का पूर्ण प्रभाव होगा, तथा ऐसा ग्रहणाधिकार ऐसे शेयरों/डिबेंचरों के संबंध में समय-समय पर घोषित सभी लाभान्शों एवं बोनस पर भी ऐसा ग्रहणाधिकार लागू होगा। जब तक अन्यथा सहमति न हो, शेयरों/डिबेंचरों के हस्तांतरण का पंजीकरण ऐसे शेयरों या डिबेंचरों पर कंपनी के ग्रहणाधिकार, यदि कोई हो, की छूट के रूप में प्रचालन करेगा तथा ऐसा ग्रहणाधिकार ऐसे शेयरों के संबंध में समय-समय पर घोषित सभी लाभान्शों पर लागू होगा।

परंतु बोर्ड किसी भी समय घोषित कर सकता है कि किसी शेयर को इस अनुच्छेद के प्रावधानों से पूर्णतः या अंशतः छूट प्राप्त है।

##### बिक्री द्वारा ग्रहणाधिकार का प्रवर्तन

ऐसे ग्रहणाधिकार के प्रवर्तन के प्रयोजनार्थ, बोर्ड ऐसे ढंग से शेयर बेच सकता है जो इसकी राय में उपयुक्त हो परंतु लिखित में नोटिस के बाद चौदह (14) दिन बीते बगैर कोई बिक्री नहीं की जाएगी। नोटिस में ऐसी राशि के भुगतान का उल्लेख एवं मांग होगी जिसके संबंध में ग्रहणाधिकार मौजूद है। यह नोटिस उस समय शेयरों के पंजीकृत धारक को या मृत्यु अथवा दिवालियापन के कारण शेयरों के हकदार व्यक्ति को दिया जाता है।

##### ग्रहणाधिकार के प्रयोग पर तथा जब्ती के बाद बिक्री की वैधता

\* यहां आगे दिए गए अधिकारों का आशयित प्रयोग करते हुए जब्ती के बाद या ग्रहणाधिकार के प्रवर्तन के लिए किसी बिक्री पर, बेचे गए शेयरों के हस्तांतरण का कोई लिखित निष्पादन करने एवं बेचे गए शेयरों के संबंध में शेयर धारक रजिस्टर में क्रेता का नाम डलवाने के लिए किसी व्यक्ति को नियुक्त कर सकता है तथा क्रेता क्रय धन के प्रयोग को देखने के लिए बाध्य नहीं होगा, तथा ऐसे शेयरों के संबंध में शेयर धारक रजिस्टर में उसका नाम दर्ज हो जाने के बाद, किसी व्यक्ति द्वारा बिक्री की वैधता को चुनौती नहीं दी जाएगी, तथा बिक्री से व्ययित किसी व्यक्ति का निदान केवल क्षति में तथा अनन्य रूप से कंपनी के विरुद्ध होगा।

##### बिक्री की आय का अनुप्रयोग

किसी ऐसी बिक्री की निवल आय का अनुप्रयोग उक्त धन की संतुष्टि में या इस प्रयोजनार्थ किया जाएगा तथा अधिशेष, यदि कोई हो, कंपनी के पास किसी शर्त के बिना पड़ा रहेगा।

#### 22. शेयरों पर आक्रान

**आह्वान**

- क. \* कंपनी अधिनियम की धारा 91 के प्रावधानों के अधीन, बोर्ड समय-समय पर क्रमशः शेयरधारकों द्वारा धारित उसके आबंटन की शर्तों के अंतर्गत नियत समय पर संदेय न बनाए गए शेयरों पर असंदत्त सभी धन के संबंध में (चाहे शेयरों के मामूली मूल्य के कारण या प्रीमियम के रूप में) तथा कंपनी के शेयरधारकों पर ऐसे आह्वान कर सकता है जिसे वह उपयुक्त समझे।
- ख. आह्वान को किस्तों में संदेय बनाया जा सकता है।
- ग. \* प्रत्येक शेयर धारक बोर्ड द्वारा नियुक्त व्यक्ति को तथा समय एवं स्थान पर उस पर किए गए प्रत्येक आह्वान की राशि का भुगतान करेगा।
- घ. बोर्ड के विवेक से किसी आह्वान को निरस्त या स्थगित किया जा सकता है।
- ङ. शेयर का आह्वान करने का विकल्प या अधिकार (सामान्य बैठक में जारीकर्ता की संस्यीकृति को छोड़कर) किसी व्यक्ति को नहीं दिया जाएगा।

**जब समझा जाएगा कि मांग की गई है**

संकल्प द्वारा मांग करते समय बोर्ड वह तिथि निर्धारित कर सकता है जिसको ऐसी मांग को किया गया समझा जाएगा जो ऐसी मांग करने वाले संकल्प की तिथि से पूर्व की तिथि नहीं होगी तथा इसके बाद इस प्रकार निर्धारित तिथि को मांग को किया गया समझा जाएगा तथा यदि पूर्वोक्तानुसार कोई तिथि नियत नहीं होगी, तो ऐसी तिथि को मांग को किया गया समझा जाएगा जिसको बोर्ड का मांग करने वाला संकल्प पारित होता है।

**मांग के नोटिस की अवधि**

\* भुगतान के समय एवं स्थान तथा जिस व्यक्ति को भुगतान किया जाना है उसे विनिर्दिष्ट करते हुए किसी मांग के लिए कम से कम चौदह (14) दिन का नोटिस दिया जाएगा, परंतु बोर्ड कंपनी के शेयरधारकों को लिखित में नोटिस के माध्यम से इसके भुगतान की अवधि बढ़ा सकता है।

**डीमंड मांग के लिए नियत समय पर संदेय देयराशि**

यदि किसी शेयर के निर्गम की शर्तों या अन्यथा द्वारा आबंटन पर किसी नियत समय पर किस्तों के माध्यम से शेयरों के मामूली मूल्य के कारण या प्रीमियम के रूप में कोई राशि संदेय बनाई जाती है, तो प्रत्येक ऐसी राशि या किस्त इस तरह संदेय होगी जैसे कि यह बोर्ड द्वारा की गई विधिवत मांग हो तथा जिसका उचित नोटिस दिया गया है, तथा मांग के संबंध में इसमें निहित सभी प्रावधान तदनुसार प्रत्येक ऐसी राशि या किस्त से संबंधित होंगे तथा उस पर लागू होंगे।

**जब मांगों पर ब्याज देय हो**

यदि शेयरों के संबंध में मांगी गई राशि उसके भुगतान के लिए निर्धारित दिन पर अथवा उससे पूर्व भुगतान नहीं किया गया तो राशि के लिए दातव्य व्यक्ति उस राशि पर भुगतान के लिए निर्धारित दिन से बोर्ड द्वारा निर्धारित दर पर ब्याज का भुगतान करेगा, जो पन्द्रह प्रतिशत (15%) प्रति वर्ष से अनधिक होगा, किन्तु बोर्ड उसे ब्याज को पूर्णतया अथवा आंशिक रूप से माफ करने के लिए स्वतंत्र होगा।

**नियत समय पर देय भुगतान को मांगों के रूप में मानना**

इन अनुच्छेदों के प्रावधानों के अनुसार किसी राशि का भुगतान नहीं करने के मामले में ब्याज का भुगतान करना लागू होगा जो शेयरों के जारी करने के शर्तों के अनुसार या तो शेयरों की राशि में अथवा प्रीमियम के द्वारा आबंटन अथवा नियत समय पर देय हो जाता है मानों वह विधिवत किए गए और अधिसूचित मांग की निष्पत्ति द्वारा देय हों।

**मांगों का अग्रिम में भुगतान**

\* यदि बोर्ड उचित समझे और अधिनियम की धारा 92 के प्रावधानों के अधीन धन अथवा धन के मूल्य में उसे अग्रिम देने के इच्छुक किसी शेयरधारक से उसके द्वारा धारित शेयरों पर गैर मांग तथा अदत्त धन का पूर्व अथवा कोई अंश प्राप्त कर सकता है और ऐसे अग्रिम धन का पूर्ण अथवा कोई अंश (जब तक कि ऐसा अग्रिम वर्तमान में देय होगा)



आम बैठक में कंपनी की स्वीकृति के बिना बारह प्रतिशत (12%) प्रतिवर्ष से अनधिक ब्याज दर पर अग्रिम में राशि का भुगतान करने वाले शेयरधारक तथा बोर्ड के मध्य सहमति के अनुसार भुगतान कर सकता है, किन्तु यह लाभान्श अथवा लाभ में भागीदारी का अधिकार प्रदान नहीं करेगा। ऐसा अग्रिम भुगतान करने वाले शेयरधारक ऐसे अग्रिम के संबंध में मताधिकार के हकदार नहीं होंगे जब तक ऐसा भुगतान वर्तमान के लिए देय हों।

इन अनुच्छेदों के प्रावधान कंपनी के ऋणपत्रों पर मांगों के लिए यथा परिवर्तित रूप में लागू होंगे।

**आंशिक भुगतान जव्ती में व्यवधान नहीं डालेगा**

\* किसी शेयर के संबंध में मांगों अथवा देय अन्य धनों के लिए कंपनी के पक्ष में न तो किसी फैसले न ही किसी निर्णय न ही उसमें कोई आंशिक भुगतान अथवा प्रतिपूर्ति न ही मूलधन अथवा ब्याज के रूप में किसी शेयर के संबंध में शेयरधारकों से समय-समय पर देय किसी धन के भाग की कंपनी द्वारा प्राप्ति न ही ऐसे धन के भुगतान के संबंध में कंपनी द्वारा प्रदान किया गया कोई अदायगी स्थगन इसके आगे प्रदत्त के अनुसार ऐसे शेयरों की जव्ती लागू करने हेतु तदनुसार प्रक्रिया से कंपनी को प्रतिबाधित करेगा।

## 23. शेयरों का हस्तांतरण तथा संप्रेषण

**हस्तांतरण का लिखित**

अधिनियम की धारा 108 के प्रावधानों, उससे निर्धारित नियमों तथा इन अनुच्छेदों के अधीन कंपनी में शेयरों को निर्धारित फार्म में लिखित एक अभिलेख तथा विधिवत स्टांप लगाकर हस्तांतरित किया जाएगा।

**हस्तांतरण**

क. \* कंपनी में शेयरों के हस्तांतरण का अभिलेख हस्तांतरक और हस्तांतरिती दोनों द्वारा निष्पादित किया जाएगा तथा हस्तांतरक को तब तक शेयरों का धारक माना जाएगा जब तक कि कंपनी के शेयरधारकों के रजिस्टर में इस संबंध में हस्तांतरिती का नाम दर्ज नहीं किया जाता।

ख. बोर्ड शेयरों का कोई हस्तांतरण पंजीकृत नहीं करेगा जब तक कि शेयर प्रमाणपत्र अथवा आबंटन पत्र, जैसा भी मामला हो, तथा ऐसे अन्य साक्ष्य जो हस्तांतरक के हक अथवा शेयरों के हस्तांतरण के अधिकार को प्रमाणित करने हेतु कंपनी के लिए आवश्यक है, के साथ हस्तांतरक एवं हस्तांतरिती द्वारा निष्पादित तथा विधिवत प्रमाणित हस्तांतरण का एक उचित लिखित कंपनी को सुपुर्द नहीं किया जाता।

परन्तु यदि बोर्ड की संतुष्टि की सीमा तक यह प्रमाणित हो जाता है कि हस्तांतरक तथा हस्तांतरिती द्वारा हस्ताक्षरित हस्तांतरण अभिलेख गुप्त हो गया है तो कंपनी, यदि बोर्ड उचित समझे, हस्तांतरण के एक लिखित के लिए अपेक्षित स्टांप सहित हस्तांतरिती द्वारा लिखित आवेदन पर हस्तांतरण, क्षतिपूर्ति की ऐसी शर्तों पर पंजीकृत कर सकता है जिसे बोर्ड उचित महसूस करता है।

ग. किसी शेयर के हस्तांतरण के पंजीकरण के लिए कोई आवेदन हस्तांतरक अथवा हस्तांतरिती द्वारा किया जा सकता है, बशर्त कि, जहां ऐसा आवेदन हस्तांतरक द्वारा किया जाता है तो आंशिक रूप से भुगतान किए गए शेयरों के किसी मामले में कोई पंजीकरण प्रभावित नहीं होगा जब तक कि कंपनी हस्तांतरिती को आवेदन का नोटिस नहीं देती है और हस्तांतरिती नोटिस की प्राप्ति से दो सप्ताह के भीतर अनापत्ति नहीं देता है।

घ. उप-खंड (ग) के प्रयोजनार्थ हस्तांतरिती को नोटिस दिया गया माना जाएगा यदि हस्तांतरिती को हस्तांतरण के अभिलेख में दिए गए पते पर पूर्वदत्त डाक द्वारा भेजा गया हो तथा डाक के सामान्य समय में सुपुर्दगी के लिए लगने वाले समय पर सुपुर्द माना जाएगा।

ङ. उप-खंड (घ) में कुछ भी, किसी व्यक्ति, जिसे कानून के प्रचालन द्वारा किसी शेयर का अधिकार दिया गया है, को शेयर धारक के रूप में पंजीकृत करने हेतु बोर्ड के किसी अधिकार पर प्रतिकूल प्रभाव नहीं डालेगा।

च. \* इस अनुच्छेद में कुछ भी, अधिनियम के प्रावधानों अथवा इन अनुच्छेदों के अंतर्गत किसी हस्तांतरिती, चाहे शेयरधारक हो अथवा नहीं, को किसी शेयर के हस्तांतरण के पंजीकरण हेतु नकारने के बोर्ड के किसी अधिकार पर प्रतिकूल प्रभाव नहीं डालेगा।

**बोर्ड का हस्तांतरण को नकारने का अधिकार**

\* अधिनियम की धारा 111 तथा प्रतिभूति करार (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 22क के प्रावधानों के अधीन निदेशक अपनी स्वयं की परम एवं अनियंत्रित विवेक से तथा कारण बताने द्वारा शेयरों के किसी हस्तांतरण को पंजीकृत अथवा स्वीकार करने से इंकार कर सकते हैं, चाहे उनका पूर्ण भुगतान किया गया हो अथवा नहीं, और अस्वीकार का अधिकार उन परिस्थितियों से प्रभावित नहीं होगा कि प्रस्तावित हस्तांतरिती कंपनी का पहले से ही एक

शेयर धारक है, किन्तु ऐसे मामलों में, निदेशक, कंपनी में हस्तांतरण के अभिलेख को जमा करने की तारीख से एक माह के भीतर हस्तांतरिती तथा हस्तांतरक को ऐसे हस्तांतरण के पंजीकरण का अस्वीकरण नोटिस भेजेंगे, बशर्ते कि, जहां शेयरों में कंपनी का ग्रहणाधिकार है, उसे छोड़कर हस्तांतरण का पंजीकरण इस आधार पर अस्वीकार नहीं किया जाएगा कि हस्तांतरक अकेले या किसी अन्य व्यक्ति अथवा व्यक्तियों के साथ किसी भी तरह से कंपनी का ऋणी है। शेयर/ऋणपत्र, चाहे किसी भी लॉट में हो, उनका हस्तांतरण अस्वीकार नहीं किया जाएगा।

**पंजीकरण नकारने का निदेशक मंडल का अतिरिक्त अधिकार**

बोर्ड हस्तांतरण के किसी अभिलेख को मान्यता देने से भी इंकार कर सकता है जब:

क. हस्तांतरण का लिखित, शेयरों के प्रमाणपत्र, जिससे यह संबंधित है, के साथ संलग्न न हो तथा ऐसे अन्य साक्ष्य जो हस्तांतरण करने के लिए हस्तांतरक के अधिकार को दर्शाने हेतु बोर्ड के लिए यथोचित रूप से अपेक्षित है; तथा

ख. हस्तांतरण का लिखित शेयरों की केवल एक श्रेणी के लिए न हों।

**हस्तांतरणों में अनुमोदन तथा प्रमाणपत्र जारी करना**

हस्तांतरिती के पक्ष में किसी शेयर पर प्रत्येक अनुमोदन पर बोर्ड की ओर से अस्थायी तौर पर विधिवत प्राधिकृत व्यक्ति द्वारा हस्ताक्षर किया जाएगा। यदि कोई शेयर हस्तांतरिती, पुराने अथवा विद्यमान प्रमाणपत्र के बदले में नए प्रमाणपत्र के लिए आवेदन करता है तो वह, उसके द्वारा पुराने या विद्यमान प्रमाणपत्र जिसे नए प्रमाणपत्र द्वारा बदला जाना है, की सुपुर्गों पर नया प्रमाणपत्र प्राप्त करने का हकदार होगा।

**हस्तांतरण शुल्क**

इन प्रावधानों में शामिल किसी बात के होते हुए किसी अन्य प्रावधानों के प्रतिकूल निम्नलिखित में से किसी के लिए कोई शुल्क प्रभारित नहीं होगा:

- क. शेयरों अथवा ऋणपत्रों के हस्तांतरण के पंजीकरण के लिए, या शेयरों अथवा ऋणपत्रों के संप्रेषण के लिए;
- ख. शेयर और ऋणपत्र प्रमाणपत्रों तथा आबंटन पत्रों के उप-विभाजन तथा समेकन के लिए, व्यापार की मार्केट इकाइयों के अनुरूप मूल्यवर्गों में विभाजन, समेकन तथा नवीकरण के लिए;
- ग. परित्याग योग्य अधिकार पत्र के उप-विभाजन के लिए;
- घ. पुराने, जराक्षीण अथवा फटे हुए अथवा जहां हस्तांतरण रिकार्ड करने के लिए पृष्ठों का पिछला भाग पूरी तरह से उपयोग किया जा चुका है, उन प्रमाणपत्रों के बदले में नया प्रमाणपत्र जारी करने के लिए; तथा
- ड. किसी मुद्दतारनामे, प्रशासन पत्र अथवा इसी प्रकार के अन्य दस्तावेजों के पंजीकरण हेतु।

**\* शेयरधारकों का रजिस्टर**

\* कंपनी एक बुक रखेगी जिसे "शेयरधारकों का रजिस्टर" कहा जाएगा और उसमें सभी शेयरों के प्रत्येक हस्तांतरण अथवा संप्रेषण का व्यौरा अंकित किया जाएगा और कंपनी अधिनियम में यथा अपेक्षित शेयरों का विवरण ऐसे रजिस्टर में अंकित किया जाएगा।

**शेयरधारकों के रजिस्टर को बंद करना**

बोर्ड कंपनी अधिनियम में यथा अपेक्षित विज्ञापन द्वारा सात (7) दिनों का पूर्व नोटिस देने के पश्चात शेयरधारकों का रजिस्टर अथवा प्रत्येक वर्ष में औसतन पैंतालीस (45) दिनों से अनधिक किन्तु किसी एक समय में तीस (30) दिनों से अनधिक किसी अवधि के लिए ऋणपत्र धारकों का रजिस्टर बंद रखेगा।

**\* शेयरधारकों की मृत्यु होने पर शेयरों का अधिकार**

क. \* किसी शेयरधारक की मृत्यु होने पर उत्तरजीवी अथवा शेयरधारक के संयुक्त-धारक होने की स्थिति में उत्तरजीवियों, तथा उसके कानूनी प्रतिनिधि, जहां वह अकेला धारक है, शेयरों में उसके हित के लिए हकदार के रूप में कंपनी द्वारा मान्यताप्राप्त व्यक्ति होगा।

ख. उप-खंड (क) में कुछ भी, किसी शेयरों के संबंध में किसी दायित्व से किसी मृतक संयुक्त-धारक की सम्पदा जारी नहीं करेगा जो उसके द्वारा अन्य व्यक्तियों के साथ संयुक्त रूप से धारित था।

**कानूनी प्रतिनिधि के अधिकार एवं दायित्व**

क. \* शेयरधारक की मृत्यु अथवा दिवालियापन के परिणामस्वरूप शेयर का हकदार होने वाला कोई व्यक्ति बोर्ड द्वारा समय-समय पर यथा अपेक्षित ऐसे साक्ष्य प्रस्तुत करने पर और इसके आगे प्रदत्त के अनुसार किसी एक का चयन करेगा:

i. स्वयं को शेयरों के धारक के रूप में पंजीकृत कराना; अथवा

ii. शेयरों का इस प्रकार हस्तांतरण करना जैसा कि मृतक अथवा दिवालिया व्यक्ति कर सकता था।

ख. \* बोर्ड को दोनों मामलों में पंजीकरण अस्वीकार या निलंबित करने का यही अधिकार होगा, जो मृतक अथवा दिवालिया शेयरधारक द्वारा उसकी मृत्यु अथवा दिवालियापन से पूर्व शेयर हस्तांतरित करने पर होता।

ग. यदि हकदार व्यक्ति स्वयं को शेयर के धारक के रूप में पंजीकृत होने का चुनाव करता है, वह कंपनी को अपने चुनाव के बारे में लिखित नोटिस देगा।

घ. यदि पूर्वोक्त व्यक्ति शेयरों के हस्तांतरण का चुनाव करता है, वह शेयरों के हस्तांतरण का निष्पादन करके अपने चुनाव को प्रमाणित करेगा।

ड. \* शेयरों के हस्तांतरण का अधिकार तथा हस्तांतरण के पंजीकरण से संबंधित इन विनियमनों की सभी सीमाएं, प्रतिबंध तथा प्रावधान पूर्वोक्त के अनुसार किसी ऐसे नोटिस अथवा हस्तांतरण पर लागू होगा, माना शेयर धारक की मृत्यु नहीं हुई है अथवा वह दिवालिया नहीं हुआ हो और हस्तांतरण का नोटिस एक हस्तांतरण हो जो शेयर धारक द्वारा हस्ताक्षरित हो।

## 24. अधिकारों का अंतरण

शेयर धारक की मृत्यु होने पर अंतरण

\* कोई व्यक्ति शेयर धारक की मृत्यु अथवा दिवालियापन के कारण शेयर का हकदार होने पर, वह शेयर के संबंध में शेयरधारक के रूप में पंजीकृत होने से पूर्व कंपनी की बैठकों के संबंध में शेयरधारकों द्वारा प्रदत्त किसी अधिकार के प्रयोग के संबंध में हक को छोड़कर उसी लाभांशों तथा अन्य लाभों का हकदार होगा जिसका वह शेयर का पंजीकृत धारक होने पर हकदार होता;

बशर्त कि, बोर्ड किसी भी समय ऐसे व्यक्ति को स्वयं को पंजीकृत कराने अथवा शेयर के हस्तांतरण के चुनाव के लिए नोटिस दे सकता है और यदि नोटिस का अनुपालन नब्बे (90) दिनों के भीतर नहीं किया जाता है, बोर्ड उसके पश्चात नोटिस में की गई अपेक्षाओं के अनुपालन होने तक सभी लाभांश, बोनस तथा शेयरों के संबंध में देय अन्य धन के भुगतान पर रोक लगा सकता है।

कंपनी का एक प्रत्यक्ष कानूनी स्वामी को हस्तांतरण का अधिकार

\* किसी प्रत्यक्ष कानूनी स्वामी (शेयरधारकों के रजिस्टर में दर्शाए अथवा प्रतीत होने के अनुसार) द्वारा किए गए अथवा किए जाने के उद्देश्य से इसके पंजीकरण अथवा शेयरों के किसी हस्तांतरण को लागू करने के मामलों में उसमें अथवा उन्हीं शेयरों में न्यायसंगत अधिकार, हक अथवा हित वाले या दावा करने वाले व्यक्तियों के पूर्वाग्रहों के परिणामस्वरूप न तो कंपनी न ही निदेशकों का कोई दायित्व अथवा उत्तरदायित्व होगा।

इसके बावजूद कि कंपनी या निदेशक ऐसे न्यायसंगत अधिकार, हक अथवा हित से अवगत हो और ऐसे हस्तांतरण का पंजीकरण निषेध किया गया हो तथा उसमें उल्लिखित नोटिस को कंपनी की किसी बुक में अंकित किया गया हो, कंपनी या निदेशक किसी न्यायसंगत अधिकार, हक अथवा हित के लिए इसे दिए गए किसी नोटिस को स्वीकार करने अथवा मानने या ध्यान देने के लिए बाध्य नहीं होंगे अथवा अस्वीकार या उपेक्षा के लिए किसी दायित्व के अधीन नहीं होंगे, यद्यपि यह कंपनी में अंकित या उल्लिखित हो सकता है, किन्तु यदि बोर्ड उपयुक्त समझता है तो कंपनी फिर भी उसको मानने, ध्यान देने या लागू करने के लिए स्वतंत्र होगी।

शेयरधारकों के लिए नामांकन सुविधा

कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रावधानों के अनुसार में कंपनी के शेयरधारकों को व्यक्तियों को नामित करने का अधिकार होगा जिनमें शेयरों के धारकों/सभी संयुक्त धारकों की मृत्यु होने पर शेयरधारक के सभी अधिकार न्यायगत होंगे।

## 25. शेयरों की जब्ती

यदि मांग अथवा किस्त का भुगतान नहीं किया गया तो नोटिस दिया जाना

\* यदि कोई शेयरधारक किसी मांग या मांग की किस्त अथवा उस पर लगने वाले व्याज को, उसके भुगतान के लिए नियत दिन अथवा उससे पूर्व भुगतान करने में असफल रहता है, बोर्ड उसके बाद किसी भी समय, उस समय के दौरान

जब मांग या किस्त अथवा ब्याज अदत्त रहता है, ऐसे शेयरधारकों को एक नोटिस भेजता है जिसमें उससे पन्द्रह प्रतिशत (15%) प्रतिवर्ष की दर पर अथवा बोर्ड द्वारा निर्धारित ऐसी अन्य दरों पर ब्याज और इस प्रकार की गैर अदायगी के कारण कंपनी द्वारा वहन किए गए सभी खर्चों सहित उसके भुगतान की अपेक्षा की जाती है।

#### नोटिस का प्रकार

पूर्वोक्त नोटिस एक अगला दिन नियत करेगा जो नोटिस भेजने की तारीख से चौदह (14) दिनों की समाप्ति से पूर्व नहीं होगा, नोटिस द्वारा अपेक्षित भुगतान के दिन अथवा उससे पूर्व, और व्यक्त करेगा कि नियत समय पर अथवा उससे पूर्व गैर अदायगी की स्थिति में, शेयर जिसके संबंध में उक्त देय है, जब्ती के लिए संभावनीय होगा।

#### नोटिस के अनुपालन में असफल होने पर जब्ती

यदि ऐसे किसी पूर्व उल्लिखित नोटिस की मांगों का अनुपालन नहीं किया जाता, उसके बाद किसी समय नोटिस द्वारा किए गए भुगतान की मांग से पूर्व इस अभिप्राय के लिए बोर्ड के एक प्रस्ताव द्वारा कोई शेयर जिसके संबंध में नोटिस दिया गया है, जब्त किया जा सकता है और इस प्रकार की जब्ती में जब्त किए शेयरों के संबंध में घोषित और वास्तविक रूप से जब्ती से पूर्व भुगतान नहीं किए गए सभी लाभांश शामिल होंगे।

#### जब्त किए गए शेयरों के निपटान अथवा निरसन के लिए बोर्ड का अधिकार

किसी जब्त अथवा अभ्यर्पित शेयर को कंपनी की सम्पत्ति माना जाएगा और उसे बोर्ड के मतानुसार उपयुक्त शर्तों के अनुसार बेचा अथवा निपटाया जा सकता है, किन्तु विक्रय अथवा व्यवस्था से पूर्व किसी भी समय जब्ती को बोर्ड की शर्तों के अनुरूप निरस्त किया जा सकता है।

#### जब्ती के पश्चात दायित्व

\* कोई व्यक्ति, जिसका शेयर जब्त किया गया है, जब्त किए गए शेयरों के संबंध में शेयरधारक नहीं होगा किन्तु ऐसी जब्ती के बावजूद भुगतान के लिए उत्तदायी रहेगा और पन्द्रह प्रतिशत (15%) प्रति वर्ष के ब्याज सहित शेयरों के संबंध में जब्ती की तारीख को कंपनी को देय सभी धन तत्काल कंपनी को भुगतान करेगा, चाहे ऐसा दावा जब्ती की तारीख को किसी सीमा द्वारा प्रतिबंधित हो अथवा नहीं; किन्तु उसका दायित्व तब समाप्त हो जाएगा जैसे ही कंपनी समस्त देय धन का पूर्ण भुगतान प्राप्त कर लेता है। बोर्ड यदि चाहे तो ऐसे ब्याज अथवा उसके किसी अंश को माफ कर सकता है।

#### जब्ती की घोषणा

लिखित में एक विधिवत सत्यापित घोषणा कि घोषणाकर्त्ता कंपनी का एक निदेशक है और घोषणा में उल्लिखित तारीख को कंपनी में कोई शेयर विधिवत रूप से जब्त किया गया है, शेयर का हकदार होने का दावा करने वाले सभी व्यक्तियों के खिलाफ उसमें उल्लिखित तथ्यों का निर्णायक साक्ष्य होगा तथा क्षतिपूर्ति हेतु कंपनी की घोषणा तथा प्राप्ति, जो शेयरों के विक्रय अथवा निपटान के लिए दिया गया है, यदि कोई हो, शेयर के लिए एक अच्छी छवि पेश करेगा और जिस व्यक्ति को शेयर बेचा अथवा निपटाया जाएगा, को तदनन्तर शेयर के धारक के रूप में पंजीकृत किया जाएगा तथा खरीद धन यदि कोई हो, के आवेदन को देखने के लिए बाध्य नहीं करेगा, न ही शेयर की जब्ती, विक्रय या निपटान के संदर्भ में प्रक्रिया में किसी अनियमितता अथवा अमान्यता द्वारा शेयरों पर उसका हक प्रभावित होगा।

#### तय समय पर देय भुगतान की गैर- अदायगी

इन विनियमनों के प्रावधानों के अनुसार किसी धनराशि की गैर अदायगी के मामले में जब्ती लागू होगी, जो किसी शेयर को जारी करने की शर्तों के अनुसार तय समय पर देय होगा चाहे शेयर की राशि के लिए अथवा प्रीमियम के लिए या दूसरे प्रकार से यदि वह विधिवत तथा अधिसूचित किसी मांग की निष्पत्ति द्वारा देय हो।

#### 26. शेयरधारक को देय धन को प्रवृत्त करना

किसी शेयरधारक को कंपनी की ओर से देय किसी धन को शेयरधारक की सहमति के बिना मांगों अथवा अन्य बातों के संबंध में उसके द्वारा अकेले अथवा किसी अन्य व्यक्ति के साथ संयुक्त रूप से देय किसी धन के भुगतान के लिए कंपनी द्वारा विनियोजित किया जा सकता है।

#### 27. शेयरों का स्टॉक में परिवर्तन

शेयरों का स्टॉक में परिवर्तन तथा पुनः परिवर्तन

कंपनी, किसी सामान्य प्रस्ताव से, निम्नलिखित कर सकती है:

क. किसी प्रदत्त शेयर को स्टॉक में बदलना; तथा

ख. किसी स्टॉक को किसी भी मूल्य के प्रदत्त शेयरों में पुनः परिवर्तन ।

#### स्टॉक का हस्तांतरण

स्टॉक के धारक स्टॉक अथवा उसके किसी अंश अथवा परिस्थितियों के अनुसार उसके निकटतम भाग जिसके अंतर्गत शेयर से स्टॉक अस्तित्व में आया है, को उसी तरीके से तथा उसी विनियमन के अधीन हस्तांतरित कर सकता है जैसे परिवर्तन से पूर्व हस्तांतरित किया जा सकता था किन्तु बोर्ड समय-समय पर हस्तांतरण योग्य स्टॉक की न्यूनतम राशि तय कर सकता है और स्टॉक के हिस्से के हस्तांतरण को सीमित या निषिद्ध कर सकता है अथवा ऐसी न्यूनतम राशि, उस शेयर जिससे स्टॉक उत्पन्न हुआ है, की सामान्य राशि से अधिक नहीं होगा।

#### स्टॉकधारकों के अधिकार

स्टॉक के धारक को, अपने द्वारा धारित स्टॉक की राशि के अनुसार, वही अधिकार, सुविधाएं तथा लाभ प्राप्त होंगे जो कि अधिनियम की धारा 96 द्वारा प्रदत्त है।

#### स्टॉक धारकों के विनियमन की अनुप्रयोज्यता

इन प्रस्तुतियों में शामिल विनियमन, शेयर समाश्वासन से संबंधित विनियमनों को छोड़कर, जो कि प्रदत्त शेयरों पर लागू हैं स्टॉक पर भी लागू होंगे और इन प्रस्तुतियों में 'शेयर' तथा 'शेयरधारक' शब्दों में क्रमशः 'स्टॉक' और 'स्टॉकधारक' शामिल होंगे।

### 28. आम बैठकें

#### वार्षिक आम बैठक

किन्हीं अन्य बैठकों के अलावा, कंपनी अधिनियम की धारा 166(1) में निर्धारित समयांतराल के भीतर तथा कंपनी अधिनियम की धारा 166(2) के प्रावधानों के अधीन बोर्ड द्वारा निर्धारित समय तथा स्थान पर कंपनी की वार्षिक आय बैठक आयोजित की जाएगी। ऐसी प्रत्येक आम बैठक को "वार्षिक आम बैठक" कहा जाएगा और बैठक के आयोजन की सूचना में ऐसा उल्लेख किया जाएगा। कंपनी की कोई अन्य बैठक एक "असाधारण आम बैठक" होगी।

#### असाधारण आम बैठक

असाधारण आम बैठक या तो कंपनी के पंजीकृत कार्यालय में अथवा अधिनियम के प्रावधानों के अधीन ऐसे सुविधाजनक स्थान पर आयोजित की जा सकती है जिसे बोर्ड उपयुक्त समझे।

#### असाधारण आम बैठक बुलाने का अधिकार

- बोर्ड जब भी चाहे और कंपनी अधिनियम की धारा 169 की अनुरूपता में शेयरधारकों की मांग पर एक असाधारण आम बैठक बुलाने की प्रक्रिया शुरू कर सकता है। अधियाचक, बोर्ड द्वारा बैठक के आयोजन में कर्तव्य की उपेक्षा करने पर कंपनी अधिनियम की धारा 169 द्वारा किए प्रावधान के अनुरूप असाधारण आम बैठक का आयोजन कर सकते हैं। बशर्त कि, जब तक बोर्ड पंजीकृत कार्यालय में उक्त बैठक के आयोजन हेतु अधियाचकों को अनुमति के लिए लिखित में अस्वीकार नहीं करता है, इसका आयोजन पंजीकृत कार्यालय में ही किया जाएगा।

#### मांग द्वारा असाधारण आम बैठक

- कंपनी शेयरधारकों द्वारा प्रस्तावित प्रस्तावों का नोटिस देकर और शेयरधारकों की मांग पर विवरण परिचालित करके अधिनियम की धारा 188 के प्रावधानों का अनुपालन करेगी।

#### आम बैठक के लिए नोटिस

- कंपनी की एक आम बैठक लिखित में इक्कीस (21) दिनों का नोटिस देकर बुलाई जा सकती है, किन्तु कि, कोई आम बैठक कम समय का नोटिस देकर भी बुलाई जा सकती है, यदि उसमें मतदान के हकदार सभी शेयरधारक वार्षिक आम बैठक के मामले में अपनी सहमति दें तथा अन्य बैठकों के मामले में कंपनी के शेयरधारकों द्वारा, जो प्रदत्त शेयर पूंजी के उस भाग का पिछानब्बे प्रतिशत (95%) से अधिक धारण करते हैं उन्हें बैठक में विचार किए जाने वाले मामलों पर मतदान का अधिकार है।
- बशर्त कि, जहां कंपनी का कोई शेयरधारक जो बैठक में रखे जाने वाले कुछ प्रस्तावों पर मतदान का अधिकार रखता है किन्तु अन्य में नहीं, उन शेयरधारकों को पूर्व प्रस्ताव अथवा प्रस्तावों के संबंध में इस धारा के प्रयोजन हेतु गणना में लिया जाएगा, और बाद के संबंध में नहीं।

नोटिस देने में आकस्मिक त्रुटि से बैठक अमान्य नहीं होगी

- किसी बैठक के नोटिस देने में आकस्मिक त्रुटि से अथवा किसी शेयरधारक को ऐसा नोटिस प्राप्त न होने पर बैठक की कार्यवाही या ऐसी बैठकों में पारित कोई प्रस्ताव अमान्य नहीं होगा।

#### विशेष कारोबार तथा विवरण

- क. लाभांश की घोषणा, लेखा, तुलन पत्र तथा निदेशकों एवं लेखा-परीक्षकों की रिपोर्टों पर विचार, सेवानिवृत्त होने वाले निदेशकों के स्थान पर रोटेशन द्वारा निदेशकों का चुनाव तथा लेखा-परीक्षकों की नियुक्ति एवं उनका पारिश्रामिक तय करने के अतिरिक्त असाधारण आम बैठक में संव्यवहारित तथा वार्षिक आम बैठक में भी संव्यवहारित सभी कारोबार विशेष माने जाएंगे।
- ख. किसी वार्षिक आम बैठक में कारोबार के किसी भी मद का चाहे वह सामान्य हो अथवा विशेष संव्यवहार किया जा सकता है।
- ग. पूर्वोक्त के अनुसार, जहां बैठक में संव्यवहार किए जाने वाले कारोबार की कोई मद विशेष मानी जाएगी, वहां बैठक की नोटिस में अनुबंध के रूप में संलग्न किया जाएगा और विशेषकर प्रत्येक निदेशक तथा प्रबंध निदेशक के उसमें सरोकार या हित की प्रकृति, यदि कोई हो, सहित कारोबार के प्रत्येक ऐसे मद के संबंध में वास्तविक तथ्यों को उजागर करने वाला एक विवरण संलग्न किया जाएगा और यदि कारोबार के किसी मद में बैठक द्वारा किसी दस्तावेज के अनुमोदन मंजूरी शामिल है तो पूर्वोक्त विवरण में समय और स्थान का उल्लेख किया जाएगा जहां उस दस्तावेज की जांच की जा सकती है।
- बशर्ते कि, जहां पूर्वोक्त के अनुसार कंपनी की बैठक में विशेष कारोबार के किसी मद का संव्यवहार किया जाना है, कंपनी के प्रत्येक निदेशक तथा प्रबंध निदेशक के उस अन्य कंपनी में शेयर धारण हित की सीमा को भी विवरण में प्रदर्शित किया जाएगा, यदि ऐसे शेयर धारण हित की सीमा अन्य कंपनी के प्रदत्त शेयर पूंजी के दो प्रतिशत (2%) से कम नहीं है।

#### 29. आम बैठक में कार्यवाहियां

##### गणपूर्ति

- व्यक्तिगत रूप से उपस्थित पांच (5) शेयरधारक आम बैठक के लिए गणपूर्ति होगा और किसी आम बैठक में किसी कारोबार का संव्यवहार नहीं किया जाएगा जब तक कारोबार के लिए बैठक की कार्यवाही के समय अपेक्षित गणपूर्ति उपस्थित नहीं होता है।

यदि गणपूर्ति उपस्थित नहीं है, कब बैठक बर्खास्त की जाए और कब बर्खास्त नहीं की जाए

- यदि बैठक के लिए नियत समय से आधे घंटे के भीतर गणपूर्ति उपस्थित नहीं है तो बैठक, यदि शेयरधारकों की मांग पर बुलाई गई है, बर्खास्त कर दी जाएगी; किसी अन्य मामले में यह अगले सप्ताह उसी दिन, उसी समय और स्थान अथवा बोर्ड द्वारा यथा निर्धारित ऐसे अन्य दिन तथा अन्य समय व स्थान के लिए स्थगित माना जाएगा तथा यदि स्थगित बैठक में बैठक के लिए नियत समय से आधे घंटे के भीतर एक गणपूर्ति उपस्थित नहीं है तो उपस्थित शेयरधारक ही गणपूर्ति होंगे।

##### आम सभा का अध्यक्ष

बोर्ड का अध्यक्ष, यदि कोई हो, कंपनी की प्रत्येक आम बैठक में अध्यक्ष के रूप में अध्यक्षता करेंगे।

जब अध्यक्ष अनुपस्थित हो, अन्य अध्यक्ष का विकल्प

यदि कोई अध्यक्ष नहीं है अथवा किसी बैठक में बैठक के आयोजन के लिए नियत समय से आधे घंटे के भीतर वह उपस्थित नहीं है या अध्यक्ष के रूप में कार्य करने का इच्छुक नहीं है, बोर्ड का उपाध्यक्ष, यदि कोई हो, अध्यक्षता करेगा जिसके न होने पर बोर्ड के उपस्थित सदस्य दूसरे निदेशक को अध्यक्ष के रूप में चुनेंगे और यदि कोई निदेशक उपस्थित न हो या सभी निदेशक अध्यक्षता करने से इंकार करते हैं तो उपस्थित शेयरधारक उनमें से एक शेयरधारक को बैठक की अध्यक्षता करने के लिए चुनेंगे।

##### बैठक का स्थगन

• अध्यक्ष किसी बैठक, जहां गणपूर्ति उपस्थित है, व्यक्तिगत रूप से उपस्थित अधिसंख्य शेयरधारकों की सहमति से (और यदि अधिसंख्य द्वारा निदेश दिया जाता है) बैठक समय-समय तथा स्थान-स्थान पर स्थगित कर सकता है किन्तु स्थगन के समय बैठक में अधूरे छोड़े गए कारोबारों के अलावा किसी स्थगित बैठक में किसी कारोबार का संव्यवहार नहीं किया जाएगा। जब कोई बैठक तीस (30) दिन या उससे अधिक दिनों के लिए स्थगित की जाती है तो स्थगित बैठक की सूचना वास्तविक बैठक के मामलों में दी जाने वाली सूचना के अनुसार ही दी जाएगी। पूर्वोक्त के

अतिरिक्त, किसी स्थगित बैठक में संव्यवहार किए जाने वाले कारोबार के स्थगन की कोई सूचना दिया जाना आवश्यक नहीं होगा।

**आम बैठक में उठे प्रश्नों पर कैसे निर्णय लिया जाए**

किसी आम बैठक में, बैठक में मतदान के लिए रखे गए प्रस्ताव पर हाथ उठाकर मतदान से निर्णय लिया जाएगा, जब तक कि (हाथ उठाकर मतदान के परिणाम की घोषणा पर अथवा उससे पूर्व)। अधिनियम की धारा 179 के प्रावधानों के अनुसरण में एक मतदान की मांग न की जाए जब तक इस तरह से मतदान की मांग न की जाए, अध्यक्ष द्वारा घोषणा कि कोई प्रस्ताव हाथ उठाकर मतदान द्वारा सर्वसम्मति अथवा एक विशेष अधिसंख्य द्वारा स्वीकृत हो चुका है अथवा हार चुका है और कंपनी की कार्यवाही के बुक में उस परिणाम का अंकित होना प्रस्ताव के पक्ष में अथवा उसके खिलाफ रिकार्ड किए गए मतों की संख्या अथवा अनुपात के सबूत के बिना इस तथ्य का निर्णायक साक्ष्य होगा।

**निर्णायक मत**

\* मतों के समान होने के मामले में, अध्यक्ष के पास हाथ उठाकर तथा मतदान दोनों में, शेयरधारक के रूप में हकदार मत अथवा मतों के अलावा एक अतिरिक्त या निर्णायक मत होगा।

**मतदान का संपादन**

यदि कंपनी अधिनियम की धारा 179 के प्रावधानों के अनुसार मतदान की विधिवत मांग की जाती है, इसे अध्यक्ष के निदेशानुसार तथा कंपनी अधिनियम की धारा 183 तथा 185 के प्रावधानों के अनुसार कराया जाएगा और मतदान के परिणाम को मतदान किए गए प्रस्ताव पर बैठक का निर्णय माना जाएगा। अध्यक्ष, कंपनी अधिनियम की धारा 184 द्वारा अपेक्षित तरीके से दो (2) संवीक्षकों की नियुक्ति करेगा।

**स्थगन के बिना मतदान किया जाना**

अध्यक्ष के चुनाव पर अथवा स्थगन के प्रश्न पर किए गए मतदान की मांग को तत्काल किया जाएगा। किसी अन्य प्रश्न पर मांग किया गया मतदान मांग के समय से अड़तालीस (48) घंटे के समय में अथवा अध्यक्ष के निदेशानुसार किया जाएगा।

30.

**बैठकों में मत**

**मताधिकार**

\* कंपनी का कोई शेयरधारक, जो मताधिकार वाले इक्विटी शेयर को धारण करता है, को कंपनी के समक्ष प्रस्तुत प्रत्येक प्रस्ताव पर ऐसे शेयर के संबंध में मत देने का अधिकार होगा। हाथ उठाकर मतदान में ऐसे प्रत्येक शेयरधारक, जो व्यक्तिगत रूप से मौजूद है, का एक मत होगा। मतदान में, ऐसे शेयरों के संबंध में उसका मताधिकार कंपनी के प्रदत्त इक्विटी पूंजी के उसके हिस्से के अनुपात में होगा।

**मताधिकार में सीमाएं**

यदि कंपनी ने किसी विशेष सुविधा के साथ अधिमान शेयर जारी किया है, अधिमान शेयर अथवा विशेष श्रेणी के शेयरों के धारक को उनके अधिमान शेयर अथवा विशेष श्रेणी के शेयर के धारण की निष्पत्ति द्वारा किसी आम बैठक में उपस्थित होने अथवा व्यक्तिगत रूप में मतदान का अधिकार नहीं होगा, जब तक:

- क. कंपनी के समक्ष कोई प्रस्ताव प्रस्तुत किया जाता है जो उनके अधिमान शेयरों अथवा विशेष श्रेणी के शेयरों के साथ संबद्ध अधिकारों को सीधे तौर पर प्रभावित न करे; अथवा
- ख. ऐसे अधिमान शेयरों अथवा विशेष श्रेणी के शेयरों पर लाभांश या ऐसे लाभांश का कोई भाग बैठक शुरू होने की तारीख से पूर्व दो (2) वर्षों से कम औसत अवधि के लिए अदत्त न रहा हो।

बोर्ड कंपनी अधिनियम, 1956 के संगत प्रावधानों के अनुसार अंतराश्रयी मताधिकार वाले शेयर जारी कर सकता है और ऐसे मामलों में मताधिकार ऐसे शेयरों के जारी करने की शर्तों के अनुसार होगा।

**मतदान के बावजूद कारोबार जारी रहेगा**

मतदान के लिए कोई मांग, मतदान की मांग किए गए कारोबार के अलावा बैठक की निरंतरता अथवा किसी कारोबार के संव्यवहार पर रोक नहीं लगाता है। मतदान का कोई मांग किसी भी समय उस व्यक्ति द्वारा वापस लिया जा सकता है जिसने मांग रखा है।

**संयुक्त धारकों का मत**

शेयरों के संयुक्त धारकों के मामले में ऐसे संयुक्त धारकों में से पहला नामित व्यक्ति जो व्यक्तिगत रूप से मत देता है, का मत अन्य संयुक्त धारकों के मतों के अपवर्जन में स्वीकृत किया जाएगा।



मत नहीं यदि मांग अदत्त है

\* कोई शेयरधारक किसी आम बैठक में मत का हकदार नहीं होगा जब तक कंपनी में शेयरों के संबंध में उसके द्वारा सभी मांगों अथवा वर्तमान में देय अन्य धन का भुगतान न कर दिया गया हो।

परोक्षी द्वारा मत

किसी मतदान में मत व्यक्तिगत रूप से ही दिया जाएगा।

कंपनी अथवा निकाय निगम का प्रतिनिधित्व

\* जहां कोई कंपनी अथवा निकाय निगम (इसके पश्चात् "शेयरधारक कंपनी" कहा जाएगा) कंपनी का एक शेयरधारक है, अधिनियम की धारा 187 के प्रावधानों के अनुसार शेयरधारक कंपनी के निदेशक मंडल के प्रस्ताव द्वारा विधिवत रूप से नियुक्त कोई व्यक्ति कंपनी की बैठक अथवा कंपनी के सदस्यों की श्रेणी की किसी बैठक में ऐसे शेयरधारक कंपनी का प्रतिनिधित्व करता है तो ऐसी नियुक्ति के कारणों द्वारा एक परोक्षी नहीं माना जाएगा। ऐसे प्रस्ताव की एक प्रति उस शेयरधारक कंपनी को किसी निदेशक द्वारा विधिवत रूप से हस्ताक्षरित तथा उसके द्वारा प्रस्ताव की सही प्रति होने के सत्यापन के पश्चात् कंपनी के कार्यालय में भेजने अथवा बैठक में प्रस्तुत करने को कंपनी द्वारा उसकी नियुक्ति की वैधता के पर्याप्त साक्ष्य के रूप में स्वीकार किया जाएगा; ऐसा व्यक्ति शेयरधारक कंपनी की ओर से मत के अधिकार सहित वही अधिकार एवं शक्तियाँ के प्रयोग के लिए हकदार होगा मानों वह व्यक्तिगत शेयरधारक हो।

मत की वैधता

बैठक या स्थगित बैठक अथवा मतदान जिसमें ऐसा मत डाला गया है, के अलावा किसी मत की वैधता के लिए कोई आपत्ति नहीं की जाएगी और प्रत्येक मत, चाहे व्यक्तिगत रूप से दिया गया हो तथा ऐसी बैठक अथवा मतदान में नामंजूर नहीं किया गया हो, ऐसी बैठक अथवा मतदान के सभी प्रयोजनों के लिए वैध माना जाएगा।

वैधता का एकमात्र निर्णायक अध्यक्ष होगा

बैठक का अध्यक्ष ऐसी बैठकों में दिए गए प्रत्येक मत की वैधता के लिए एकमात्र निर्णायक होगा और मतदान में उपस्थित अध्यक्ष ऐसे मतदान में दिए गए प्रत्येक मत की वैधता का एकमात्र निर्णायक होगा।

पोस्टल मत-पत्र द्वारा मत डालना

कंपनी अधिनियम, 1956 के संगत प्रावधानों तथा उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों के अनुसार पोस्टल मत-पत्र द्वारा निर्णय लिए जाने वाले कारोबार की निर्दिष्ट मर्दों का निर्णय उसी प्रकार किया जाएगा और कंपनी अनुप्रयोज्य प्रावधानों का अनुपालन करेगी।

### 31. निदेशक मंडल

#### 1. निदेशकों की संख्या

1.1 निदेशक मंडल में सेबी द्वारा समय-समय पर दिए गए निर्देशानुसार गठित [18 अद्वारह]<sup>1</sup> सदस्य से अधिक सदस्य नहीं होंगे।

#### 1.2 बोर्ड की संरचना

शासी निकाय की संरचना निम्नवत् होगी:

1.2.1 व्यापार सदस्य निदेशक शासी निकाय की कुल संख्या के एक चौथाई नियुक्त होंगे।

1.2.2 सार्वजनिक हित निदेशक शासी निकाय की कुल संख्या का एक चौथाई नियुक्त होंगे।

1.2.3 शेयरधारक निदेशक बाकी शासी निकाय का संघटक होंगे। [\*\*]<sup>2</sup>

1. 20 अक्टूबर, 2009 को आयोजित कंपनी की असाधारण आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा प्रतिस्थापित तथा सेबी द्वारा पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/ए के एस/194843/ 2010 दिनांक 15 फरवरी, 2010 एवं केन्द्र सरकार द्वारा पत्र एस आर एन सं. ए 72831845-सी एल VII दिनांक 22 मार्च, 2010 के तहत अनुमोदित।

2. \*\* सेबी के पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एस एल/146174/2008 दिनांक 2 दिसम्बर, 2008 द्वारा दिए गए परामर्श के अनुसरण में 2 फरवरी, 2009 को आयोजित कंपनी की असाधारण आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा दूसरा वाक्य और स्पष्टीकरण हटा दिया गया।

- 1.3 सामान्य अपेक्षाएं
- 1.3.1 मुख्य कार्यकारी जैसे कि सी ई ओ, ई डी, एम डी आदि [\*\* और सार्वजनिक हित निदेशक]<sup>3</sup> को छोड़कर निदेशकों का चुनाव शेयरधारकों द्वारा किया जाएगा।
- 1.3.2 कोई भी निदेशक दो क्रमिक अवधि से अधिक कार्यालय नहीं संभालेगा।
- <sup>4</sup>[1.3.2क \*\*\* व्यापार सदस्य निदेशकों का चुनाव शेयर बाजार के व्यापार सदस्यों में से किया जाएगा]
- 1.3.3 'शेयरधारक निदेशकों' का चुनाव उन व्यक्तियों में से किया जाएगा जो व्यापार सदस्य अथवा व्यापार सदस्यों के सहयोगी नहीं हैं।  
व्यापार सदस्य, व्यक्ति, निकाय निगम अथवा फर्म के संबंध में 'सहयोगी' में निम्नलिखित व्यक्ति शामिल होंगे:
- (i) जो प्रत्यक्ष अथवा परोक्ष रूप से स्वयं अथवा अन्य व्यक्तियों के साथ संयोजन से व्यापार सदस्य, चाहे व्यक्ति, निकाय निगम या फर्म पर नियंत्रण रखते हैं, अथवा ऐसी फर्मों की पूंजी में 15% से अधिक का पर्याप्त शेयरधारण करता है, अथवा
  - (ii) व्यापार सदस्य, व्यक्ति या निकाय निगम अथवा फर्म जिसके संबंध में प्रत्यक्ष अथवा परोक्ष रूप से स्वयं अथवा अन्य व्यक्तियों के साथ मिलकर नियंत्रण रखता है; अथवा
  - (iii) जिसका निदेशक या साझेदार व्यापार सदस्य, निकाय निगम अथवा फर्म, जैसा भी मामला हो, का निदेशक अथवा साझेदार भी है।
- अभिव्यक्ति 'नियंत्रण' का अर्थ यही होगा जैसा कि शेयरों के अभिग्रहण तथा अधिकार में लेने का विनियमन, 1997 में परिभाषित किया गया है।
- 1.3.4 'सार्वजनिक हित निदेशकों' का चुनाव सेबी द्वारा गठित पैनल में शामिल व्यक्तियों में से किया जाएगा।[\*\*]<sup>5</sup>
- [1.3.4क कोई व्यक्ति सार्वजनिक हित निदेशक के रूप में एक से अधिक मान्यता प्राप्त शेयर बाजार में एक साथ कार्य नहीं करेगा]<sup>6</sup>
- 1.3.5 अध्यक्ष का चुनाव शासी निकाय द्वारा गैर-कार्यकारी, गैर-व्यापार सदस्य निदेशकों में से किया जाएगा।
- 1.3.6 निदेशकों (मुख्य कार्यकारी को छोड़कर) का चुनाव, नियुक्ति, कार्यकाल, त्यागपत्र, हटाने आदि का तरीका कंपनी अधिनियम, 1956 के अतिरिक्त अन्य बातों में विशेष रूप से प्रदत्त के अंतर्गत अथवा प्रतिभूति करार (विनियमन) अधिनियम, 1956 के अनुसार संचालित होगा।
- 1.3.7 मुख्य कार्यकारी शासी निकाय में पदेन निदेशक होगा।
- 1.3.8 सेबी शासी निकाय में जैसे और जब चाहे निदेशक नामित कर सकता है।

3\*\* सेबी द्वारा अपने पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एस एल/146174/2008 दिनांक 2 दिसम्बर, 2008 के तहत दिए गए परामर्श के अनुसार 2 फरवरी, 2009 को आयोजित कंपनी की असाधारण आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा कोष्ठक में शब्दों को सन्निविष्ट किया गया।

4\*\*\* सेबी के मुख्य परिपत्र सं. सी आई आर/एम आर डी/डी एस ए/10/2010 दिनांक 6 अप्रैल, 2010 के अनुसार 29 सितम्बर, 2010 को आयोजित कंपनी की वार्षिक आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा सन्निविष्ट किया गया तथा सेबी का अनुमोदन अपने पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एम सी एक्स-एस एक्स/23284/2011 दिनांक 19 जुलाई, 2011 द्वारा संप्रेषित किया गया।

5\*\* सेबी द्वारा अपने पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एस एल/146174/2008 दिनांक 2 दिसम्बर, 2008 के तहत दिए गए परामर्श के अनुसार 2 फरवरी, 2009 को आयोजित कंपनी की असाधारण आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा कोष्ठक में शब्दों को सन्निविष्ट किया गया।

6\*\*\* सेबी के मुख्य परिपत्र सं. सी आई आर/एम आर डी/डी एस ए/10/2010 दिनांक 6 अप्रैल, 2010 के अनुसार 29 सितम्बर, 2010 को आयोजित कंपनी की वार्षिक आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा सन्निविष्ट किया गया तथा सेबी का अनुमोदन अपने पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एम सी एक्स-एस एक्स/23284/2011 दिनांक 19 जुलाई, 2011 द्वारा संप्रेषित किया गया।

**7[1.3क व्यापार सदस्य निदेशकों के रूप में चयन के लिए पात्रता]**

- 1.3क.1 कोई व्यक्तिगत व्यापार सदस्य शेयर बाजार के व्यापार सदस्य निदेशक के रूप में चयनित होने का पात्र नहीं होगा यदि:
- वह भारत का नागरिक नहीं है;
  - चयन के लिए अभ्यर्थियों द्वारा प्रस्तावों को जमा करने के अंतिम दिन वह तीन वर्षों से कम समय के लिए एक व्यापार सदस्य रहा है;
  - उसे किसी भी समय चूककर्ता घोषित गया हो अथवा सामान्य प्रक्रिया में अपने दायित्वों को पूरा करने में असफल रहा हो या अपने ऋणदाता के साथ राजीनामा किया हो।
- 1.3क.2 किसी निगम व्यापार सदस्य का एक पूर्ण-कालिक निदेशक, यदि खंड 1.3क.1 के उप-खंड (i) से (iii) में उल्लिखित शर्तों को पूरा करता है, तो निम्नलिखित शर्तों के अधीन व्यापार सदस्य निदेशक के रूप में चयन के लिए पात्र होगा:-
- जहां व्यापार सदस्य का निदेशक सेवानिवृत्त होता है अथवा व्यापार सदस्य के बोर्ड से हटाया जाता है, व्यापार सदस्य निदेशक कार्यालय खाली करेगा और उसके बाद रिक्ति को इन अनुच्छेदों के प्रावधानों के अनुसार भरा जाएगा और संबंधित व्यापार निदेशक को रिक्ति को भरने का अधिकार नहीं होगा।
  - कोई निगम सदस्य, जिसका गठन मालिकाना प्रतिष्ठान अथवा साझेदारी फर्म होने पर व्यापार सदस्य के परिवर्तन द्वारा हुआ है, के पूर्ण-कालिक निदेशक के मामले में ऐसे प्रतिष्ठान या फर्म के स्वामी अथवा साझेदार के रूप में उसके अनुभव को खंड 1.3क.1 के उप-खंड (ii) के अंतर्गत उसकी उम्मीदवारी की गणना के प्रयोजनार्थ ध्यान में रखा जाएगा।
- 1.3क.3 अनुशासनिक कार्यवाई के रूप में शेयर बाजार या सेबी द्वारा व्यापार सदस्य की सदस्यता अथवा व्यापार अधिकार निलंबित करने की स्थिति में वह अथवा उसका प्रतिनिधि शेयर बाजार के व्यापार सदस्य निदेशक के रूप में तुरंत कार्यालय खाली करेगा और ऐसे निलंबन की समाप्ति की तारीख से दो वर्षों की अवधि के लिए बोर्ड में चयन के लिए पात्र नहीं होगा।
- 1.3क.4 किसी व्यापार सदस्य के निष्कासन अथवा पंजीकरण के निरसन के मामले में वह अथवा उसका प्रतिनिधि व्यापार सदस्य निदेशक के रूप में तुरंत कार्यालय खाली करेगा और उसके बाद बोर्ड में चयन के लिए पात्र नहीं होगा।
- 1.3क.5 कोई व्यक्ति जिसका नाम संरक्षक द्वारा विशेष न्यायालय (प्रतिभूतियों में संव्यवहारों से संबंधित अपराधों का मुकदमा) अधिनियम, 1993 की धारा 3(2) के अंतर्गत शासकीय राजपत्र में अधिसूचित किया गया है, ऐसी अधिसूचना की तारीख से दो वर्षों की अवधि के लिए बोर्ड में चयन के लिए पात्र नहीं होगा।
- 1.3क.6 यदि शेयर बाजार का निदेशक मंडल प्रतिभूति करार (विनियमन) अधिनियम, 1956 के अंतर्गत निलंबित होता है, कोई व्यापार सदस्य अथवा उसका प्रतिनिधि जो शेयर बाजार के बोर्ड में था, सेबी द्वारा पारित बर्खास्तगी के आदेश की समाप्ति की तारीख से दो वर्षों की अवधि के लिए बोर्ड में चयन का पात्र नहीं होगा।

7... सेबी के मुख्य परिपत्र सं. सी आई आर/एम आर डी/डी एस ए/10/2010 दिनांक 6 अप्रैल, 2010 के अनुसार 29 सितम्बर, 2010 को आयोजित कंपनी की वार्षिक आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा सन्निविष्ट किया गया तथा सेबी का अनुमोदन अपने पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एम सी एक्स-एस एक्स/23284/2011 दिनांक 19 जुलाई, 2011 द्वारा संप्रेषित किया गया।

8... विद्यमान पैराग्राफ को खंड 2.1 के रूप में पुनः संख्या दी गई है।

9... सेबी के मुख्य परिपत्र सं. सी आई आर/एम आर डी/डी एस ए/10/2010 दिनांक 6 अप्रैल, 2010 के अनुसार 29 सितम्बर, 2010 को आयोजित कंपनी की वार्षिक आम बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा सन्निविष्ट किया गया तथा सेबी का अनुमोदन उसके पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एम सी एक्स-एस एक्स/23284/2011 दिनांक 19 जुलाई, 2011 द्वारा संप्रेषित किया गया।

## 2. मुख्य कार्यवाहक

<sup>9</sup>[2.1\*\* मुख्य कार्यवाहक की नियुक्ति, नियुक्ति का नवीकरण तथा सेवा की समाप्ति सेबी के पूर्ण अनुमोदन के अधीन होगा। तथापि, शेयर बाजार चयन के तरीके, नियुक्ति का नियम व शर्तें तथा मुख्य कार्यवाहक के चयन/नियुक्ति से जुड़े अन्य प्रक्रियात्मक औपचारिकताओं को निर्धारित करेगा। सेबी को नामों की सिफारिश भेजते समय शेयर बाजार एक वचन-पत्र प्रस्तुत करेगा कि प्रस्तावित व्यक्तियों के पूर्ववृत्तों, प्रत्ययपत्रों तथा अनुभव के सत्यापन के संबंध में उनके द्वारा उचित परिश्रम किया है।]

<sup>9</sup>[2.2\*\*\* मुख्य कार्यवाहक का चयन तथा नियुक्ति शेयर बाजार द्वारा इस संबंध में गठित एक समिति द्वारा किया जाएगा। समिति में एक प्रतिनिधि शेयर बाजार से, दो बाहरी विशेषज्ञ तथा एक सार्वजनिक हित निदेशक शामिल होंगे।

2.3 बोर्ड के अलावा मुख्य कार्यवाहक का कर्तव्य होगा कि वह संविधि के अनुप्रयोज्य प्रावधानों, नियमों व विनियमनों तथा नियमों, संगम अनुच्छेदों, शेयर बाजार के विनियमनों तथा उप-नियमों के कार्यान्वयन के लिए सेबी द्वारा जारी निर्देशों, दिशा-निर्देशों तथा अन्य आदेशों को लागू करे। इस संबंध में कोई असफलता उसे सेबी की पूर्वानुमति से शेयर बाजार द्वारा पदच्युति अथवा सेवा समाप्ति के लिए उत्तरदायी बनाएगा।]

## 3. आचार संहिता

3.1 शेयर बाजार के शासी निकाय में निदेशकों के लिए शेयर बाजार के पास सेबी द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित आचार संहिता हैं, जिसमें निम्नलिखित शामिल हैं:

3.2 निदेशक निम्नलिखित कार्य करेगा:

## (क) बैठकें एवं कार्यवृत्त

- (क) किसी विषय के विचार-विमर्श में भाग नहीं लेगा जिसमें किसी हित का संघर्ष विद्यमान अथवा उत्पन्न होता है, चाहे धन संबंधी अथवा अन्य प्रकार से हो, तथा ऐसे मामलों में बैठक के कार्यवृत्त में उक्त प्रकट एवं रिकार्ड किया जाएगा।
- (ख) बैठक के दौरान कार्यसूची के परिचालन को प्रोत्साहित नहीं करेगा, जब तक परिस्थितियां ऐसी अपेक्षा न करें।
- (ग) मसौदा कार्यवृत्त पर अपनी टिप्पणियां देगा और सुनिश्चित करेगा कि अंतिम कार्यवृत्त में उसे समावेशित किया गया है।
- (घ) परवर्ती बैठक में अनुमोदन के लिए रखे जा रहे पिछली बैठक के कार्यवृत्त के लिए आग्रह करेगा।
- (ङ.) शासी निकाय के अन्य सदस्यों के साथ परामर्श से प्रत्येक बोर्ड बैठक में अगली बैठक की तारीख तय करने के लिए प्रयास करेगा।
- (च) जहां समयाभाव के कारण बैठक की कार्यसूची की सभी मर्दों को शामिल नहीं किया गया हो, वहां प्रयास करेगा कि बाकी बची मर्दों पर विचार हेतु 15 दिनों के भीतर अगली बैठक आयोजित की जाए।

## (ख) सामरिक नीति योजना

- क. शेयर बाजार के बेहतर हित में सामरिक नीति के सूत्रीकरण तथा निष्पादन में भाग लेगा तथा बोर्ड स्तर पर निर्णय लेने में सक्रिय सहयोग करेगा।
- ख. शेयर बाजार को अपने अनुभव तथा विशेषज्ञता का लाभ देगा और जब बोर्ड घोर विवाद में फंसा हुआ हो तो सामरिक नीति योजना तथा निर्णय के निष्पादन में सहायता प्रदान करेगा।

## (ग) विनियामक अनुपालन

- क. सुनिश्चित करने का प्रयास करेगा कि शेयर बाजार सेबी अधिनियम, प्रतिभूति करार (विनियमन) अधिनियम के सभी प्रावधानों, उसके अधीन बनाए गए नियमों, विनियमनों तथा सरकार/सेबी द्वारा समय-समय पर जारी परिपत्रों, निर्देशों का पालन करे।
- ख. सभी स्तर पर अनुपालन का प्रयास करेगा ताकि विनियामक प्रणाली किसी अतिक्रमण को न झोले।
- ग. सुनिश्चित करने का प्रयास करेगा कि शेयर बाजार सुधारात्मक कार्यवाई के लिए सेबी द्वारा निर्धारित समय सीमा को सम्मान देने के लिए उचित अनुपात में कदम उठाए।
- घ. शासी निकाय की बैठक में ऐसे किसी निर्णय का समर्थन नहीं करेगा जिससे निवेशकों का हित विपरीत रूप से प्रभावित हो और ऐसा कोई निर्णय सेबी को तत्काल नहीं भेजेगा।

## (घ) सामान्य उत्तरदायित्व

- क. निवेशकों की शिकायत के निपटान को प्राथमिकता देगा और न्यायसंगत व्यापार प्रयोग को बढ़ावा देगा ताकि शेयर बाजार प्रतिभूति बाजार की वृद्धि के लिए एक इंजन बन सके।
- ख. शेयर बाजार के मुद्दों को व्यावसायिक क्षमता, न्याय, निष्पक्षता, दक्षता तथा प्रभावकारिता के साथ विश्लेषण तथा प्रबंध करने का प्रयास करेगा।
- ग. शेयर बाजार के नियमों अथवा संघ के अनुच्छेदों के अनुसार समय-समय पर अपेक्षित प्रतिभूतियों में होल्डिंग/डीलिंग का आवश्यक प्रकटीकरण/विवरण प्रस्तुत करेगा।
- घ. जब तक कानून द्वारा दूसरे तरीके से अपेक्षित न हो, गोपनीयता बनाए रखेगा और अपने कर्तव्य के निर्वाह में प्राप्त किसी सूचना को उजागर/प्रकट नहीं करेगा। इसके अतिरिक्त, ऐसी सूचना का उपयोग व्यक्तिगत लाभों के लिए नहीं करेगा।
- ङ. लोगों के आत्मविश्वास को प्रेरणा देने के उद्देश्य से अपने कर्तव्यों के निर्वहन में व्यक्तिगत अखंडता, सत्यनिष्ठा, ईमानदारी तथा सहनशक्ति का उच्चतम आदर्श स्थापित करेगा और अपनी जिम्मेदारियों के लिए अपकीर्तिकर गतिविधि में भाग नहीं लेगा।
- च. अपना कर्तव्य स्वतंत्र एक उद्देश्यात्मक तरीके से निभाएगा और उन गतिविधियों से दूर रहेगा जो उसकी स्वतंत्रता या उद्देश्यात्मकता अथवा कार्यालय के कर्तव्यों को क्षति पहुंचाए अथवा क्षति पहुंचाने जैसा प्रतीत हो।
- छ. अपने कर्तव्यों को सकारात्मक अभिवृत्ति तथा रचनात्मक सहयोग, खुले संचार, सृजनात्मकता, समर्पण तथा अनुकंपा से निभाएगा।
- ज. किसी गतिविधि, जिसमें नैतिक चरित्रहीनता, बेइमानी, धोखाधड़ी, छल अथवा गलत बयानी या कोई अन्य गतिविधि जो शेयर बाजार के प्रचालन के लिए हानिकर हो, में लिप्त नहीं होगा।

#### शेयरधारक निदेशकों की नियुक्ति करेंगे

अधिनियम की धारा 255 के प्रावधानों के अधीन सेवानिवृत्त न होने वाले निदेशकों के अलावा (जिनकी संख्या निदेशकों की कुल संख्या के एक तिहाई से अधिक नहीं होगी) अन्य निदेशक तथा नामित निदेशक आम बैठक में कंपनी के शेयरधारकों द्वारा नियुक्त होंगे तथा चक्रानुक्रम में सेवानिवृत्त होने के लिए संभावनीय होंगे, जैसा कि इसके आगे प्रदत्त है।

#### शेयर अर्हता

किसी निदेशक द्वारा कोई शेयर अर्हता धारण करना अपेक्षित नहीं है।

#### अपर निदेशक

बोर्ड के पास किसी भी समय तथा समय-समय पर बोर्ड में एक योजन के रूप में किसी व्यक्ति को निदेशक के रूप में नियुक्त करने का अधिकार है किन्तु इससे किसी समय निदेशकों की कुल संख्या इन अनुच्छेदों द्वारा तय अधिकतम संख्या से अधिक नहीं होगी। ऐसा नियुक्त कोई निदेशक केवल कंपनी की अगले वार्षिक आम बैठक तक कार्यालय में रहेगा किन्तु अगली बैठक में चयन के लिए पात्र होगा।

#### 32. अध्यक्ष एवं उपाध्यक्ष

##### निदेशक मंडल के अध्यक्ष एवं उपाध्यक्ष

निदेशक मंडल उनमें से किसी एक को बोर्ड के अध्यक्ष के रूप में तथा एक को बोर्ड के उपाध्यक्ष के रूप में नियुक्त करेगा। अध्यक्ष के पास कार्यकारी अधिकार अथवा कर्तव्य नहीं होगा और वह कोई ऐसा व्यक्ति नहीं होगा जिसका शेयर बाजार में व्यापार हित है। नियुक्त अध्यक्ष बोर्ड की बैठकों की अध्यक्षता करेगा।

#### 33. प्रबंध निदेशक/पूर्णकालिक निदेशक

बोर्ड समय-समय पर ऐसे नियमों तथा शर्तों पर, जिसे बोर्ड उपयुक्त माने तथा एक नियत अवधि अथवा उसके ऐसे कार्यालय के धारण के लिए अवधि की किसी सीमा के बिना एक या अधिक निदेशकों को कंपनी का प्रबंध निदेशक अथवा पूर्णकालिक निदेशक नियुक्त कर सकता है, तथा समय-समय पर (उसके तथा कंपनी के बीच किसी करार के प्रावधानों के अधीन) उसे कार्यालय से हटा सकता है अथवा बर्खास्त कर सकता है और उसके स्थान पर दूसरे को नियुक्त कर सकता है। बोर्ड इसी प्रकार से कंपनी के एक अथवा अधिक उप प्रबंध निदेशकों की नियुक्ति कर सकता है।

प्रबंध निदेशक शेयर बाजार के मुख्य कार्यवाहक के रूप में कार्य करेगा तथा कंपनी की दैन-दैनिकी कार्यों के संबंध में सभी अधिकार उसमें न्यायगत होंगे। इसके अलावा बोर्ड समय-समय पर उसे, जिसे वह उपयुक्त समझे, अन्य अधिकार और जिम्मेदारियाँ प्रत्यायोजित कर सकता है। प्रबंध निदेशक को ऐसा अधिकार तथा कार्य, जैसे वह वांछित समझे, अन्य अधिकारियों अथवा समितियों अथवा सलाहकार बोर्ड को प्रत्यायोजित करने का अधिकार प्राप्त होगा।

#### 34. निदेशकों को हटाना

कंपनी, अधिनियम की धारा 284 के प्रावधानों के अनुसार किसी निदेशक को उसके कार्यालय की अवधि समाप्त होने से पूर्व हटा सकती है और अधिनियम की धारा 262 एवं 274 के प्रावधानों तथा इन अनुच्छेदों के अनुसार उसकी जगह किसी व्यक्ति को नियुक्त कर सकती है।

प्रावधान है कि भारत सरकार/सेबी द्वारा नियुक्त निदेशकों को कंपनी नहीं हटा सकती है।

#### 35. बोर्ड आकस्मिक रिक्तियों को भर सकता है

यदि आम बैठक में कंपनी द्वारा नियुक्त कोई निदेशक सामान्य प्रक्रिया में अपने कार्यकाल की समाप्ति से पूर्व अपना कार्यालय छोड़ता है, इसके परिणामस्वरूप आकस्मिक रिक्ति को बोर्ड एक बैठक द्वारा भर सकता है; किन्तु इस प्रकार नियुक्त कोई व्यक्ति अपने कार्यालय में केवल तब तक रहेगा जब तक हटने वाला निदेशक रहता, यदि ऐसी रिक्ति नहीं हुई होती, बशर्त कि उक्त रिक्ति किसी ऐसे व्यक्ति की नियुक्ति से नहीं भरी जाएगी जिसे इन अनुच्छेदों के अंतर्गत निदेशक के कार्यालय से हटाया गया है।

#### 36. निदेशकों का पारिश्रमिक

क. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन कोई प्रबंध निदेशक अथवा कोई निदेशक जो कंपनी का पूर्णकालिक कर्मचारी है, को पारिश्रमिक का भुगतान या तो मासिक भुगतान के रूप में अथवा कंपनी के निवल लाभों का कोई विशेष प्रतिशत अथवा अंशतः एक प्रकार से और अंशतः दूसरे रूप में अथवा दूसरे प्रकार से अधिनियम द्वारा सुस्पष्ट रूप से निषिद्ध नहीं किए गए किसी अन्य तरीके से किया जा सकता है।

ख. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन किसी निदेशक, जो न तो प्रबंध निदेशक है न ही कंपनी का पूर्णकालिक कर्मचारी, को पारिश्रमिक का भुगतान निम्नलिखित तरीके से किया जा सकता है:

- सरकार के अनुमोदन से मासिक, तिमाही अथवा वार्षिक भुगतान द्वारा; अथवा
- कमीशन द्वारा, यदि कंपनी ऐसे भुगतान को एक विशेष प्रस्ताव द्वारा अधिकृत करती है।

ग. बोर्ड अथवा समिति के किसी बैठक में भाग लेने के लिए किसी निदेशक (प्रबंध निदेशक अथवा पूर्णकालिक निदेशक को छोड़कर) को देय शुल्क बोर्ड द्वारा निर्धारित राशि होगी जो कंपनी अधिनियम के प्रावधानों तथा उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों के अंतर्गत भुगतान के लिए स्वीकार्य अधिकतम राशि से अधिक नहीं होगी।

घ. यदि किसी निदेशक को अतिरिक्त सेवा अथवा विशेष परिश्रम अथवा प्रयास करने के लिए बुलाया जाता है (जिस अभिव्यक्ति में निदेशकों द्वारा गठित किसी समिति के सदस्य के रूप में निदेशक द्वारा किया गया कार्य शामिल है), बोर्ड ऐसे निदेशक को ऐसी अतिरिक्त सेवाओं अथवा विशेष परिश्रम अथवा प्रयास के लिए विशेष पारिश्रमिक का भुगतान या तो एक तय राशि अथवा बोर्ड द्वारा अन्य प्रकार से निर्धारित के अनुसार करेगा और ऐसा पारिश्रमिक या तो उसको उपरोक्त प्रदत्त पारिश्रमिक के अतिरिक्त होगा अथवा स्थानापन्नता के रूप में होगा।

ङ. कोई निदेशक जो उस स्थान का वास्तविक निवासी नहीं है जहां निदेशकों अथवा किसी समिति की बैठकें सामान्यतया आयोजित की जाती हैं और जो उस स्थान पर जाएगा अथवा बोर्ड या किसी समिति की बैठक में भाग लेने के लिए यात्रा एवं अन्य खर्च उठाता है, उसे निदेशक स्वीकार करेंगे और ऐसी राशि का भुगतान करेंगे जिसे ऐसी बैठकों में भाग लेने के लिए, उसके शुल्क के अतिरिक्त, बोर्ड अथवा किसी समिति की बैठक में भाग लेने हेतु उसकी यात्रा एवं अन्य खर्चों के लिए उचित क्षतिपूर्ति मानते हैं।

#### 37. निदेशक के कार्यालय का रिक्तीकरण

किसी निदेशक का कार्यालय तथा ऐसे निदेशक के पद की निष्पत्ति द्वारा धारित कोई अन्य कार्यालय तत्काल रिक्त हो जाएगा, यदि किसी भी समय अधिनियम की धारा 283 में निर्धारित शर्त पूरी हो जाती है तथा/अथवा यदि सेवानिवृत्त न होने वाले निदेशक सहित किसी निदेशक को शेयर बाजार द्वारा निलंबित, निष्कासित अथवा चूककर्ता के रूप में घोषित किया जाता है।

#### 38. वैकल्पिक निदेशक

- क. बोर्ड किसी निदेशक (इसके पश्चात् वास्तविक निदेशक कहा जाएगा) के लिए वास्तविक निदेशक की अनुपस्थिति के दौरान तीन (3) माह की अवधि के लिए, बोर्ड की बैठकें सामान्यतया आयोजित होने वाले राज्य से किसी वैकल्पिक निदेशक की नियुक्ति कर सकता है।
- ख. इस अनुच्छेद के अंतर्गत नियुक्त कोई वैकल्पिक निदेशक, वास्तविक निदेशक, जिसके स्थान पर उसे नियुक्त किया गया है, को अनुमेय अवधि से अधिक समय तक पद धारण नहीं करेगा तथा कार्यालय छोड़ेगा यदि और जब वास्तविक निदेशक उस राज्य में वापस आएगा जहां बोर्ड की बैठक सामान्यतया आयोजित की जाती है।
- ग. कोई वैकल्पिक निदेशक जब कार्यालय में कार्य ग्रहण करता है तो वह निदेशकों की बैठकों की सूचना और बैठक में भाग लेने तथा उसके अनुरूप वहां पर मत डालने का हकदार होगा।
- घ. यदि वास्तविक निदेशक का कार्यकाल उसके उस राज्य में वापस आने, जिसमें बोर्ड की बैठकें सामान्यतया आयोजित होती हैं, से पूर्व निर्धारित किया जाता है, दूसरी नियुक्ति के व्यतिक्रम में सेवा निवृत्त होने वाले निदेशक के लिए स्वतः पुनः नियुक्ति के लिए इन अनुच्छेदों अथवा अधिनियम में कोई प्रावधान वास्तविक निदेशक पर लागू होगा, तथा वैकल्पिक निदेशक पर नहीं।

### 39. निदेशक कंपनी के साथ करार कर सकते हैं

- क. अधिनियम की धारा 314 के प्रावधानों के अधीन किसी निदेशक को, कंपनी के अंतर्गत अथवा किसी अन्य कंपनी जिसमें यह कंपनी एक शेयर धारक है अथवा अन्य तरीके से हित रखता है या जो इस कंपनी का शेयर धारक है, में कोई कार्यालय या लाभ का स्थान धारण अथवा कंपनी के साथ या तो विक्रेता, क्रेता अथवा अन्य तरीके से करार करने के लिए, उसके कार्यालय से अयोग्य नहीं ठहराया जाएगा, न ही ऐसा कोई करार या उसके द्वारा अथवा कंपनी जिसमें कोई निदेशक किसी भी रूप में हित रखता है, की ओर से किया गया कोई करार अथवा व्यवस्था को टाला जाएगा, न ही कोई निदेशक किसी ऐसे कार्यालय अथवा लाभ के स्थान या केवल उस निदेशक के उस कार्यालय को धारण करने अथवा उसके फलस्वरूप स्थापित संबंधों से ऐसे करार या व्यवस्था से जारी होने वाले किसी लाभ के लिए कंपनी को सफाई देने हेतु उत्तरदायी होंगे, किन्तु यह घोषित किया जाता है कि उसके हित की प्रकृति उसके द्वारा निदेशकों की बैठक में प्रकट किया गया है जिसमें उसके हित अभिग्रहण के पश्चात् निदेशकों की प्रथम बैठक में यदि उसका हित विद्यमान रहता है अथवा किसी अन्य मामले में करार या व्यवस्था को निर्धारित किया जाता है।
- ख. कंपनी अधिनियम, 1956 के संगत प्रावधानों के अधीन कोई निदेशक, निदेशक के रूप में पूर्वोक्त के अनुसार अपनी अभिरुचि के किसी करार/व्यवस्था के संबंध में मत नहीं डालेगा और यदि वह मत देता है तो उसका मत नहीं गिना जाएगा। ऐसा निषेध निदेशकों अथवा उनमें से किसी को अग्रिम अथवा क्षतिपूर्ति द्वारा कोई सुरक्षा देने के लिए कंपनी द्वारा या कंपनी की ओर से किए गए किसी करार पर लागू नहीं होगा।
- ग. \*निर्धारित फॉर्म में एक सामान्य सूचना कि कोई निदेशक किसी उल्लिखित फॉर्म अथवा कंपनी का शेयरधारक है और उसे उस फॉर्म अथवा कंपनी के साथ सभी संव्यवहारों में अभिरुचि रखने वाला माना जाए, ऐसे निदेशक तथा ऐसे संव्यवहारों के संबंध में इस अनुच्छेद के अंतर्गत पर्याप्त प्रकटीकरण होगा और ऐसी सामान्य सूचना के बाद उस फॉर्म अथवा कंपनी के साथ किसी विशेष संव्यवहार के लिए कोई विशेष सूचना देने की आवश्यकता नहीं होगी।

### 40. निदेशकों का रोटेशन और सेवानिवृत्ति

#### क. निदेशकों का रोटेशन और सेवानिवृत्ति:

“प्रत्येक वार्षिक आम बैठक में एक तिहाई निदेशक कुछ समय के लिए रोटेशन द्वारा सेवानिवृत्त होने के लिए संभावनीय होंगे अथवा यदि उनकी संख्या तीन या तीन का गुणक नहीं है तो एक तिहाई की निकटतम संख्या कार्यालय से सेवानिवृत्त होगी। ऐसे मामले में सेवानिवृत्त होने वाले निदेशक वे होंगे जो अपनी पिछली नियुक्ति से सबसे अधिक समय के लिए कार्यालय में हैं, किन्तु उन व्यक्तियों में से जो एक ही दिन निदेशक बने हैं, उनका निर्धारण लाटरी द्वारा किया जाएगा (जब तक कि वे आपस में समझौता नहीं कर लेते)।

\* प्रावधान है कि भारत सरकार/आरबीआई/सेबी द्वारा नामित निदेशक, प्रबंध निदेशक, तथा पूर्णकालिक निदेशक, यदि कोई हो, रोटेशन द्वारा सेवानिवृत्ति के लिए संभावनीय नहीं होंगे तथा रोटेशन द्वारा सेवानिवृत्त के लिए संभावनीय निदेशकों की संख्या के निर्धारण के प्रयोजन हेतु उनकी गिनती नहीं की जाएगी।”



- ख. कोई सेवानिवृत्त होने वाला निदेशक पुनः चयन के लिए पात्र होगा। कंपनी आम बैठक, जिसमें पूर्वोक्त तरीके से निदेशक सेवानिवृत्त होता है, में उसका अथवा उसके स्थान पर दूसरे व्यक्ति का चयन करके खाली पद को भर सकता है।
- ग. अधिनियम की धारा 256 के अधीन यदि किसी बैठक, जिसमें निदेशकों का चयन होना है, में निदेशक के रिक्त स्थान को नहीं भरा जाता है और बैठक में रिक्त को भरने के लिए सुस्पष्ट संकल्प नहीं लिया जाता है तो बैठक को अगले सप्ताह उसी दिन तक या यदि उस दिन सरकारी अवकाश है तो उसी समय तथा स्थान में अगले उत्तरवर्ती दिन तक जो एक सरकारी अवकाश नहीं है, के लिए स्थगित माना जाएगा और यदि स्थगन बैठक में रिक्त निदेशक के पद को नहीं भरा जाता है तथा वह बैठक भी रिक्त को भरने के लिए सुस्पष्ट तौर पर संकल्प नहीं लेती है तो हटने वाला निदेशक अथवा उनमें से ऐसे निदेशक, जिनका स्थान नहीं भरा गया है, को स्थगन बैठक में पुनः नियुक्त माना जाएगा।
- घ. फाइनैशियल टैक्नॉलाजी (इंडिया) लि. (एफ टी आई एल), को कंपनी की प्रदत्त इक्विटी पूंजी के 4% से अधिक शेयरों के धारक होने तक ऐसे नियमों व शर्तों, जिसे यह उपयुक्त समझे, पर कंपनी के निदेशक मंडल में अपने मनोनीत व्यक्ति को नियुक्त करने का अधिकार होगा। ऐसे मनोनीत व्यक्ति को कोई योग्यता शेष धारण करना अपेक्षित नहीं होगा और अन्य बातों में उसी अधिकार एवं सुविधाओं का हकदार और उसी दायित्व के अधीन होगा जैसे कि कंपनी के अन्य निदेशक हैं। ऐसा मनोनीत व्यक्ति कंपनी की सभी बोर्ड तथा आम बैठकों की सूचना प्राप्त करने का हकदार होगा। ऐसा मनोनीत व्यक्ति रोटेशन द्वारा सेवानिवृत्त नहीं होगा। एफ टी आई एल को अपने मनोनीत निदेशक को किसी भी समय और समय-समय पर बदलने/वापस बुलाने/हटाने का अधिकार होगा। एफ टी आई एल को बोर्ड द्वारा नियुक्त प्रत्येक समिति में अपने मनोनीत व्यक्ति को नामित करने का भी अधिकार होगा।

#### 41. निदेशकों की संख्या बढ़ाने अथवा घटाने के लिए आम बैठक

अधिनियम की धारा 252, 255 तथा 259 एवं इन अनुच्छेदों में शामिल प्रावधानों के अधीन कंपनी आम बैठक में निदेशकों की संख्या बढ़ा अथवा घटा सकती है। प्रावधान है कि सार्वजनिक/गैर-कार्यकारी निदेशकों की संख्या हमेशा बोर्ड का एक तिहाई रहेगी।

#### 42. सेवानिवृत्त होने वाले निदेशक के अलावा अन्य व्यक्तियों का निदेशक के पद के लिए खड़े होने का अधिकार

कोई व्यक्ति, जो सेवानिवृत्त होने वाला निदेशक नहीं है, किसी भी आम बैठक में निदेशक के पद की नियुक्ति के लिए पात्र होगा यदि वह अथवा कोई अन्य शेयरधारक जो उसे निदेशक के रूप में प्रस्तावित करना चाहता है, कंपनी के कार्यालय में बैठक से चौदह (14) दिनों पूर्व निदेशक के पद के लिए अपनी उम्मीदवारी सूचित करने हेतु अपने हाथ से लिखा हुआ एक नोटिस अथवा पद के लिए एक उम्मीदवार के रूप में उसे प्रस्तावित करने वाले शेयरधारक अपनी इच्छा, जैसा भी मामला हो, लिखित रूप में भेजता है, बशर्त कि, ऐसे व्यक्ति ने अधिनियम की धारा 257 में विनिर्दिष्ट शर्तों के अधीन तथा ऐसी राशि जमा करने के साथ, यदि नियुक्त होता है तो ऐसे निदेशक के रूप में कार्य करने के लिए लिखित में एक सहमति पर हस्ताक्षर किया हो और कंपनी में दाखिल किया हो।

त्रुटिपूर्ण नियुक्ति के बावजूद बोर्ड द्वारा किया गया कार्य वैध होगा

बोर्ड अथवा निदेशक के रूप में कार्यरत किसी व्यक्ति द्वारा किया गया कार्य, बाद में पता चलने के बावजूद कि ऐसे किसी एक अथवा अधिक निदेशकों अथवा पूर्वोक्त के अनुसार कार्यरत किसी व्यक्ति की नियुक्ति में त्रुटि थी अथवा वे या उनमें से कोई अयोग्य था, जैसा भी मामला हो, वैध होगा माना ऐसे प्रत्येक निदेशक तथा व्यक्ति को नियुक्त किया गया हो और वे निदेशक बनने के लिए योग्य थे।

निदेशक मंडल का कार्य विवरण

#### 43. बोर्ड की बैठक

क. बोर्ड कारोबार के निपटान, स्थगन तथा अन्यथा अपनी बैठकों को जैसे चाहे व्यवस्थित करने के लिए बैठक कर सकता है; बशर्त कि बोर्ड की बैठक प्रत्येक तीन (3) कैलेण्डर माह में कम से कम एक बार आयोजित हो और प्रत्येक वर्ष ऐसी कम से कम चार (4) बैठकें आयोजित होंगी।

ख. अध्यक्ष अथवा प्रबंध निदेशक तथा सचिव दो अथवा उससे अधिक निदेशकों के अनुरोध पर बोर्ड की बैठक बुलाएगा। कंपनी के बोर्ड की बैठक कम से कम सात (7) दिनों की सूचना अथवा ऐसे छोटे नोटिस पर

- जिससे निदेशक सहमत हों, के अनुरूप आयोजित होगी। बोर्ड की बैठक की सूचना प्रत्येक निदेशक, चाहे अनुपस्थित हो अथवा वैकल्पिक, को उससे सामान्य पते, चाहे भारत में हो या विदेश में, पर भेजा जाएगा।
- ग. जब किसी निदेशक को बैठक की सूचना दिया जाना अपेक्षित है जो भारत में नहीं है तो सूचना टेलेक्स अथवा फैसीमाइल (फैक्स) अथवा ई-मेल संप्रेषण के माध्यम से निदेशक द्वारा प्रदत्त टेलेक्स या फैक्स नम्बर अथवा ई-मेल पते पर भेजा जाएगा। टेलेक्स अथवा फैक्स या ई-मेल भेजने के दिन के अगले कार्य दिवस को सूचना की सुपुर्दगी समपन्न मानी जाएगी।
- घ. बोर्ड की किसी बैठक के आयोजन के प्रत्येक नोटिस के साथ पूर्ण एवं पर्याप्त व्यौर के साथ वहां पर संव्यवहारित होने वाले कारोबार की कार्यसूची भेजी जाएगी। कंपनी के सभी निदेशकों द्वारा अस्थाई रूप से अन्यथा सहमत न होने पर ऐसी बैठक में कारोबार की कोई मद संव्यवहारिता नहीं होगा जिसे बैठक के आयोजन के उक्त नोटिस में पूर्ण एवं पर्याप्त विवरण के साथ वर्णित नहीं किया गया है।

#### 44. गणपूर्ति के अभाव में स्थगित बैठक की प्रक्रिया

- क. यदि बोर्ड अथवा बोर्ड की समिति की कोई बैठक अथवा किसी स्थगन का अथवा उससे स्थगन बैठक गणपूर्ति के अभाव में नहीं हो पाती है तो ऐसी प्रत्येक वास्तविक अथवा स्थगित बैठक समय-समय पर ऐसे दिन, समय तथा स्थान तक स्थगित मानी जाएगी जिसे ऐसी बैठक में उपस्थित निदेशक अथवा निदेशकों द्वारा तय की जाएगी।
- ख. बोर्ड की बैठक आयोजित करने के लिए बारंबारता तथा समयावधि से संबंधित प्रावधानों का केवल इन तथ्य के आधार पर उल्लंघन नहीं माना जाएगा कि उस अनुच्छेद के शर्तों के अनुपालन में बुलाई गई बोर्ड की कोई बैठक गणपूर्ति के अभाव में आयोजित नहीं की जा सकी।

#### परिचालन द्वारा प्रस्ताव

अधिनियम में सुस्पष्ट रूप से प्रदत्त अन्य बातों के अतिरिक्त, एक प्रस्ताव वैसे ही वैध तथा प्रभावी होगा जैसे कि इसे बोर्ड अथवा बोर्ड द्वारा विधिवत रूप से बुलाई गयी तथा गठित किसी समिति द्वारा, जैसा भी मामला हो, द्वारा पारित किया गया है यदि आवश्यक कागजातों, यदि कोई हों, के साथ लिखित रूप में उसके मसौदे को सभी निदेशकों अथवा समिति के सभी सदस्यों को उनके भारत में अथवा विदेश में सामान्य पतों पर (अनुपस्थित निदेशकों अथवा सदस्यों सहित), जैसा भी मामला हो, में भेजा गया है, तथा प्रस्ताव पर मत के हकदार उनमें से अधिसंख्यक द्वारा लिखित में इसे अनुमोदित किया गया है।

#### 45. प्रश्न कैसे निर्धारित किए जाएंगे

- क. अधिनियम तथा इन अनुच्छेदों में सुस्पष्ट रूप से प्रदत्त अन्य बातों के अलावा निदेशकों की कोई बैठक जिसमें गणपूर्ति उपस्थित है, सामान्यतया निदेशकों द्वारा प्रयोग किये जाने वाले अथवा उनमें अस्थायी तौर पर न्यागत कंपनी के विनियमनों के द्वारा अथवा कंपनी के अंतर्गत अथवा किसी प्राधिकारों, अधिकारों अथवा विवेक से सभी के प्रयोग के लिए सक्षम होंगे।
- ख. बोर्ड की बैठक में उठने वाले सभी प्रश्नों को अधिसंख्य मतों द्वारा निर्णित किया जाएगा।
- ग. मतों के बराबर होने के मामले में अध्यक्ष के पास एक निदेशक के रूप में अपने मत के अतिरिक्त एक दूसरा अथवा निर्णायक मत होगा।
- घ. \*\*[इसमें शामिल किसी बात के होते हुए किन्तु तथापि कंपनी अधिनियम के प्रावधानों के अधीन कोई अथवा सभी प्रस्ताव जो कि नीचे दिये गए हैं वे अधिसंख्यक मतों द्वारा बोर्ड अथवा बोर्ड द्वारा विधिवत गठित किसी समिति के बैठक में ही पारित किया जाएगा]<sup>10</sup>
- शेयर बाजार की सदस्यता में प्रवेश;
  - शेयर बाजार के किसी व्यापार सदस्य को निष्कासित अथवा निलंबित करना;
  - बाजार में अपने जोखिम प्रबंधन तथा सामान्य प्रचालनों के साथ संचालन करने वाले व्यापार सदस्यों के अलावा शेयर बाजार के व्यापार सदस्यों की सदस्यता के किसी अधिकार को वापस लेना जो शेयर बाजार के संगत प्राधिकरण द्वारा संभाला जाएगा जैसा कि उपनियमों, नियमों तथा विनियमनों में निर्दिष्ट है;

- iv. शेयर बाजार के किसी भी व्यापार सदस्य पर निलंबन अथवा निष्कासन के दंड के बदले में जुर्माना लगाना;
- v. किसी शेयर बाजार के व्यापार सदस्य को निष्कासित अथवा निलंबित करने के अपने प्रस्ताव को कम, वापस, रद्द अथवा रोकना अथवा परिवर्तन करना अथवा शेयर बाजार के किसी व्यापार सदस्य की सदस्यता अधिकार को वापस लेना;
- vi. पृथक योजना एवं परियोजना बनाना जिसके लिए खर्च प्रकृति में पूंजीगत है और जिसके लिए राशि दस लाख रुपये (10,00,000 रुपये) से अधिक है;
- vii. उधारों, ऋणों, ऋण पत्रों तथा अन्य वित्तीय उत्त्पाधिकार जारी करना जो तथा उपखंड (xi) में उल्लेखित बजट में स्वीकृत सीमा के भीतर के अलावा है;
- viii. कारोबार के सामान्य मामलों में गारंटी जारी करने की सीमा स्थापित करना;
- ix. उक्त के लिए बैंक खाता तथा अधिकृत हस्ताक्षरी स्थापित करना अथवा उक्त के लिए निदेशकों की किसी समिति को ऐसे बैंक खाते तथा अधिकृत हस्ताक्षरी के लिए अधिकार प्रदान करना ;
- x. नए शेयर जारी करना;
- xi. कंपनी के वार्षिक बजट का अनुमोदन;
- xii. अन्य कंपनियों में निवेश;
- xiii. पूंजीगत शेयर को बढ़ाना अथवा घटाना;
- xiv. स्टॉक लाभांशों अथवा नकद की घोषणा की सिफारिश तथा वितरण;
- xv. दूसरे अधिकार क्षेत्र व्यक्ति के कारोबार के किसी भाग में मिलना अथवा अभिग्रहण;
- xvi. संयोजन अथवा स्वैच्छिक दिवालियापन;
- xvii. मुख्य कार्यकारी अधिकारी अथवा प्रबंध निदेशक अथवा सलाहकारों अथवा किसी पूर्णकालिक निदेशक, सचिव अथवा महाप्रबंधक तथा सभी कार्यकारी प्रमुखों का रोजगार, नियुक्ति अथवा हटाने सहित प्रबंधन अथवा संगठन में महत्वपूर्ण बदलाव तथा उनके अधिकारों एवं कर्तव्यों को निर्धारित करना;
- xviii. वेतन, पेंशन, लाभ का हिस्सा तथा कोई अन्य कर्मचारी लाभों, जिससे वर्तमान दर से बीस प्रतिशत (20%) से अधिक की भिन्नता होता है;
- xix. बाहरी लेखा परीक्षकों की नियुक्ति अथवा निष्कासन;
- xx. समितियों का गठन तथा इन प्रस्तुतियों तथा शेयर बाजार के उपनियमों, नियमों तथा विनियमनों में निर्धारित विभिन्न आवश्यकता को पूरा करने के लिए ऐसी समितियों को अधिकार प्रत्यायोजित करना; तथा
- xxi. दस लाख रुपये (10,00,000 रुपये) से अधिक सभी सम्पत्तियों का संव्यवहार।

<sup>10</sup>... कोष्ठकों में शब्दों को प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 7 क और 8 के तहत सेबी के अनुमोदन के अधीन 2 फरवरी, 2009 को हुई कंपनी की साधारण बैठक में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा मौजूदा शब्दों को प्रतिस्थापित किया गया था। सेबी द्वारा पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/166642 दिनांक 16 जून, 2009 द्वारा अनुमोदन दिया जा चुका है।

## 46. गणपूर्ति

बोर्ड की किसी बैठक के लिए इसकी कुल संख्या का एक तिहाई, (उस एक तिहाई में शामिल कोई भाग को एक के रूप में पूर्णांकित किया जाएगा) अथवा तीन (3) निदेशक, जो भी अधिक हो, गणपूर्ति होगा बशर्ते कि जहां किसी समय हित धारक निदेशकों की संख्या कुल संख्या के बराबर अथवा अधिक हो तो हित धारक निदेशकों की संख्या जो बैठक में उपस्थित हैं और जिनकी संख्या तीन (3) से कम नहीं है, ऐसे समय के दौरान गणपूर्ति होगी। बोर्ड की कुल संख्या का अर्थ प्रस्ताव अथवा बैठक की तारीख को निदेशक के रूप में वास्तविक रूप से कार्यालय धारण करने वाले निदेशकों की संख्या है, अर्थात् उस समय रिक्त निदेशकों की संख्या, यदि कोई हो, से कम करने के पश्चात् बोर्ड की कुल संख्या।

## 47. बैठकों का अध्यक्ष

यदि अध्यक्ष के कार्यालय में कोई रिक्ति है अथवा यदि किसी बैठक के आयोजन के लिए नियत समय के पश्चात् आधे घंटे के भीतर अध्यक्ष उपस्थित नहीं होता है तो निदेशक उनमें से किसी एक को बैठक के अध्यक्ष के रूप में चुनेंगे।

## 48. अधिकारों का प्रत्यायोजन

क. अधिनियम की धारा 292 के प्रावधानों तथा अधिनियम के अन्य प्रावधानों और इन अनुच्छेदों के अधीन बोर्ड अपने किन्हीं अधिकारों को किसी समिति अथवा संगत प्राधिकरण जिसमें ऐसे व्यक्ति सम्मिलित हैं, प्रत्यायोजित कर सकता है जिसे यह उपयुक्त समझता है।

ख. इस प्रकार गठित कोई समिति अथवा संगत प्राधिकरण ऐसे प्रत्यायोजित अधिकारों के प्रयोग में बोर्ड द्वारा इस पर लगाए गये किसी विनियमनों की अनुरूपता में होगा। ऐसी प्रत्येक समिति अथवा संगत प्राधिकरण ऐसे अधिकारों तथा कर्तव्यों का निर्वहन करेगा तथा ऐसे विनियमनों के अधीन होगा जो शेयर बाजार के उपनियमों, नियमों तथा विनियमनों तथा बोर्ड द्वारा समय-समय पर इस संबंध में निर्मित अथवा बनाए गये हैं। बोर्ड उनकी बैठकों में भाग लेने तथा कोई अन्य कार्य करने के लिए नियुक्त किए गए विभिन्न समितियों अथवा संगत प्राधिकरणों के व्यक्तियों को देय पारिश्रमिक अथवा शुल्क या कोई अन्य राशि का निर्धारण करेगा तथा समितियों अथवा संगत प्राधिकरणों के प्रभावी संचालन के लिए किए गए आवश्यक खर्चों की स्वीकृति भी देगा।

## निदेशक मंडल के अधिकार

## 49. बोर्ड में निहित शेयर बाजार के सामान्य अधिकार

इन अनुच्छेदों तथा इसके अंतर्गत बनाए गए नियमों द्वारा दिए गए अधिकारों के इन प्रावधानों तथा इसके अंतर्गत बनाए गए नियमों द्वारा प्रदत्त अधिकारों की व्यापकता के लिए पूर्वाग्रह के बिना बोर्ड शेयर बाजार के कारोबारों, शेयर बाजार के व्यापार सदस्य के कारोबारों तथा संव्यवहारों, शेयर बाजार के सदस्यों तथा व्यक्ति जो शेयर बाजार का व्यापार का सदस्य नहीं है, के आचरण से संबंधित किसी अथवा सभी मामलों तथा ऐसे शेयर बाजार संव्यवहारों के नियंत्रण निर्धारण तथा विनियमन के लिए समय-समय पर उप-नियमों, नियमों तथा विनियमनों को बनाने तथा विशेषकर निम्नलिखित मामलों सहित शेयर बाजार की गतिविधियों से संबंधित मामलों के लिए उप-नियम, नियम तथा विनियमन बनाने के लिए अधिकार प्राप्त हैं:

क. अन्य बाजार मध्यस्थों के साथ-साथ शेयर बाजार के व्यापार सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों के प्रवेश तथा शेयर बाजार के व्यापार सदस्यों को विशिष्ट श्रेणी अथवा विशेष मामलों में, जैसा यह उपयुक्त माने, शेयर बाजार के हित तथा व्यापार की तरक्की के लिए कतिपय शर्तों की छूट के अधिकार सहित उनका प्रवेश शुल्क, प्रतिभूति जमा, निवल मूल्य की अनुप्रयोज्यता तथा अन्य मानक नियत करना;

ख. शेयर बाजार के कारोबार के आचरण के लिए;

ग. शेयर बाजार के व्यापार सदस्य का शेयर बाजार के अन्य व्यापार सदस्य अथवा व्यक्ति जो शेयर बाजार का सदस्य नहीं हैं; के साथ कारोबार का आचरण तथा शेयर बाजार के व्यापार सदस्य तथा किसी व्यक्ति, जो शेयर बाजार का व्यापार सदस्य नहीं है, के मध्य विक्रय, क्रय, निकासी, पंजीकरण, निष्प्रभावन तथा अन्य प्रकार के सभी करारों के निर्धारण से संबंधित सभी मामलों और सभी करार जो उप-नियमों, नियमों तथा विनियमनों के अधीन अथवा शेयर बाजार अथवा कंपनी के उपयोग के लिए बनाए गए हैं, से संबंधित सभी मामलों को संचालित करने हेतु;

- घ. अनावरण प्रमाण पत्र अथवा निर्यात/आयात वचनबद्धता अथवा अन्य बातों के आधार पर छूट अनुमति के अधिकार सहित परिमाणात्मक अथवा प्रतिशतता मूल्यों में विभिन्न मुद्राओं अथवा शेयर बाजार में व्यापार किए जाने वाले विभिन्न करारों के लिए स्वीकार्य अधिकतम उन्मुक्त स्थिति निर्धारित करना;
- ड. शेयर बाजार के किसी व्यापार सदस्य के निलंबन या निष्कासन अथवा चूककर्ता के रूप में घोषणा पर परिणाम, प्रभाव तथा पालन किए जाने वाली प्रक्रिया को निर्धारित तथा परिभाषित करना,
- i. यह निर्धारित तथा व्यवस्था करना कि शेयर बाजार के किसी व्यापार सदस्य के निलंबन, निष्कासन अथवा चूककर्ता घोषित होने पर शेयर बाजार के ऐसे व्यापार सदस्य तथा शेयर बाजार के मध्य सभी लंबित करार जिसे शेयर बाजार के व्यापार सदस्य द्वारा चुका दिया गया है, तो समाप्त न हुए उक्त करारों को प्रदर्शन की अवधि अथवा परिपक्वता अथवा समाप्ति पर विचार किए बिना समायोजित तथा बंद किया जाएगा।
- ii. बोर्ड अथवा बोर्ड द्वारा गठित किसी समिति अथवा समिति सदस्यों को व्यवस्था विनियमित तथा अधिकार प्रदान करने के लिए अथवा शेयर बाजार के अन्य व्यापार सदस्यों द्वारा ऐसे करारों को समायोजित तथा बंद किये जाने वाले मूल्य तथा दर निर्धारित करने के लिए, तथा
- iii. करारों के समायोजन तथा बंद होने पर देय होने वाला तथा उत्पन्न होने वाली सभी धनराशि शेयर बाजार को देय होगा तथा किसी भी नाम से पुकारे जाने वाली "गारंटी निधि" में भुगतान किया जाएगा अथवा ऐसी किसी अन्य निधि में जैसा भी निर्णय हो, और यह कि ऐसी गारंटी निधि अथवा अन्य निधि, जैसा भी मामला हो, को प्रभारित माना जाएगा और सभी बाहरी ऋण दाताओं की प्राथमिकता में शेयर बाजार अथवा कंपनी अथवा अन्य शेयर बाजार सदस्यों को ऐसे चूककर्ता, निष्कासित तथा निलंबित शेयर बाजार सदस्य के सभी ऋणों, दावों तथा देय की भुगतान के लिए उपयोग किया जाएगा।

**50. बोर्ड का उपनियमों, नियमों तथा विनियमनों को संशोधित करने के लिए अधिकार**

बोर्ड को अधिनियम के प्रावधानों तथा इन प्रस्तुतियों के अधीन तथा सेबी की स्वीकृति के अधीन भी समय-समय पर इन अनुच्छेदों द्वारा बोर्ड को प्रदत्त किसी अधिकारों के प्रयोग से उपनियमों, नियमों तथा विनियमनों को बनाने, परिवर्तित, संशोधित अथवा वापस लेने अथवा संयोजन का अधिकार होगा और ऐसे सभी उपनियम, नियम तथा विनियमन, यदि अधिनियम तथा उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों में यथा अपेक्षित उसे पारित करने पर तुरंत प्राप्त कर लिया जाता है तथा अन्य बातों में ऐसे स्वीकृति प्राप्त होने पर तत्काल सरकार की स्वीकृति से लागू होंगे।

**51. निदेशक मंडल के विशेषाधिकार तथा कर्तव्य**

• इन प्रस्तुतियों द्वारा प्रदत्त अधिकारों की व्यापकता के लिए पूर्वाग्रह के बिना, बोर्ड एक अथवा एक से अधिक प्रबंध निदेशकों/ उप प्रबंध निदेशक, अथवा मुख्य कार्यकारी अधिकारी के माध्यम से कंपनी/शेयर बाजार के कारोबार, बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित तरीके से प्रबंध कर सकता है। बोर्ड सेबी की स्वीकृति के अधीन उनमें से एक को शेयर बाजार के मुख्य कार्यवाहक होने के लिए चिह्नित करेगा जो शेयर बाजार की सभी गतिविधियों के लिए उत्तरदायी होगा। उसकी नियुक्ति तथा निष्कासन सेबी की सहमति से पूर्वानुमति से होगा। एतद्वारा यह सुस्पष्ट रूप से घोषित किया जाता है कि बोर्ड को इन प्रस्तुतियों तथा अधिनियम के प्रावधानों के अधीन निम्नलिखित अधिकार होंगे:

- क. शेयर बाजार/कंपनी द्वारा अथवा इसके खिलाफ किसी दावे अथवा मांगों को मध्यस्थता के लिए भेजना तथा/अथवा निर्णय की जांच तथा परीक्षण करना;
- ख. शेयर बाजार के व्यापार सदस्य के दियालियापन तथा ऋणशोधनाक्षम से संबंधित मामले में शेयर बाजार की ओर से कार्यवाई करना;
- ग. किसी व्यक्ति को उपयुक्त समझे गए अधिकारों एवं शर्तों पर शेयर बाजार के वकील अथवा एजेंट के रूप नियुक्त करना;
- घ. किसी वकील अथवा अधिवक्ता को नियमित परामर्शदाता अथवा विशेष रूप से किसी केस अथवा मामले के लिए नियुक्त करना और उसे उपयुक्त पारिश्रमिक का भुगतान करना;
- ड. शेयर बाजार के व्यापार सदस्यों की वित्तीय स्थिति, कारोबार आचरण तथा संचालन की जांच तथा अन्वेषण करना ;
- च. समय-समय पर लागू इन प्रस्तुतियों, उपनियमों, नियमों तथा विनियमनों की अनुरूपता में मध्यस्थता द्वारा समझौते सहित इन प्रस्तुतियों, उपनियमों, नियमों तथा विनियमनों तथा शेयर बाजार की प्रथा के अधीन किए गए किसी संव्यवहार अथवा करारों के संबंध में शेयर बाजार के सदस्यों तथा व्यक्तियों जो शेयर बाजार

के सदस्य नहीं हैं, के मध्य तथा उसके साथ-साथ शेयर बाजार के सदस्यों के मध्य परस्पर होने वाले विवाद, शिकायतों, दावों तथा निपटान करना ;

- छ. कंपनी के संगम जापन के खंड III में विनिर्दिष्ट कई प्रकार के कारोबार को चलाना तथा संव्यवहार करना;
- ज. अपने उद्देश्यों को पूरा करने अथवा प्रोत्साहित करने के लिए कंपनी के किसी निदेशक सहित किसी व्यक्ति से ऐसे मूल्य अथवा प्रतिफल तथा सामान्यतया ऐसे नियमों एवं शर्तों पर तथा ऐसे नाम से जिसे वे उपयुक्त समझते हैं अथवा विश्वास करते हैं अथवा पर्याप्त रूप से संतोषजनक होने का परामर्श दिये गए अनुसार भारत में भवन के साथ अथवा बिना भवन के किसी भूमि (चाहे फ्री-होल्ड, लीज-होल्ड अथवा अन्यथा), संरचना अथवा यंत्र (नियत अथवा खुला) तथा कोई अचल संपत्ति, अधिकार, सुविधाओं की खरीद, पट्टे अथवा लाइसेंस पर लेना अथवा अन्यथा अधिग्रहण करना;
- झ. किसी व्यक्ति से खरीदना अथवा दूसरे रूप में अधिग्रहण तथा किसी खोज के लिए कोई एकस्व अथवा तकनीकी जानकारी अथवा लाइसेंस बेचना अथवा आदान-प्रदान करना तथा कंपनी के लिए कोई अन्य संपत्ति, सिद्धांत, रियायत, अधिकार तथा सुविधा खरीदना अथवा अन्य प्रकार से अधिग्रहण करना जिसके लिए कंपनी, ऐसे मूल्य अथवा प्रतिफल तथा सामान्यतया ऐसे नियमों एवं शर्तों पर जिसे वह उपयुक्त समझे, पर अधिग्रहण हेतु अधिकृत है;
- ञ. कंपनी की ओर से कंपनी द्वारा दिए गए किसी लीज अथवा लाइसेंस द्वारा शामिल अथवा आरक्षित सभी प्रसविदा, शर्तों तथा समझौते के प्रदर्शन तथा सभी किरायों अथवा क्षतिपूर्ति का भुगतान लेना तथा लीज के अंतर्गत अस्थायी रूप से धारित अथवा किसी फ्री-होल्ड परिसंपत्ति से कम कोई संपत्ति अथवा कंपनी की सभी अथवा किसी भूमि के लिए फ्री-होल्ड हक खरीदना अथवा अन्य प्रकार से अधिग्रहण करना;
- ट. कंपनी की ओर से शेयर बाजार के सभी बिलों, वचन पत्रों, चेक, ड्राफ्ट, रेलवे प्राप्ति, गोदी अधिपत्र, गोदाम प्राप्ति, सुपुर्दगी आदेश, सरकारी वचन पत्रों, अन्य सरकारी प्रपत्रों, बंधपत्रों, ऋण पत्रों अथवा निगमों, स्थानीय निकायों, पोर्ट ट्रस्ट, सुधार न्यायालयों अथवा अन्य निगम निकायों के बंधपत्रों को आहरित, स्वीकार करना तथा पृष्ठांकन, छूट, सौदा तथा मुक्त करना और कंपनी के किसी कारोबार अथवा किसी उद्देश्य के संबंध में सरकार तथा अन्य स्थानीय अथवा निगम निकायों के स्टॉक, शेयर अथवा स्टॉक प्रमाणपत्रों के अंतरणों के लिए अंतरण पत्रों को निष्पादित करना;
- ठ. कंपनी द्वारा अधिग्रहीत किसी परिसंपत्ति, अधिकार अथवा सुविधाओं अथवा कंपनी को दिए गए सेवाओं के लिए अपने विवेक से या तो पूर्णतः अथवा अंशतः नकद अथवा शेयरों, बंधपत्रों, ऋणपत्रों अथवा कंपनी की अन्य प्रतिभूतियों द्वारा भुगतान करना और ऐसा कोई शेयर या तो पूर्णतः प्रदत्त अथवा सहमति के अनुसार उस पर प्रदत्त के रूप में धन राशि क्रेडिट के साथ जारी किया जा सकता है तथा ऐसा कोई बंधपत्र, ऋणपत्र अथवा अन्य प्रतिभूतियां या तो कंपनी की पूरी अथवा किसी परिसंपत्ति पर प्रभारित अथवा गैर प्रभारित हो सकता है;
- ड. ऐसे नियमों एवं शर्तों, जिसे यह उपयुक्त समझे, पर यथा आवश्यकता अनुसार अपने विवेक पर व्यावसायिकों प्रत्येक तरह के कर्मचारियों, बैंकों और वित्तीय संस्थाओं को रखना, हटाना, बदलना, निलंबित करना, निष्कासित करना तथा /अथवा पारिश्रमिक देना ;
- ढ. किसी व्यापार सदस्य से किसी सहमत नियमों एवं शर्तों पर उसके कंपनी के शेयरों अथवा स्टॉक अथवा उसके किसी अंश अथवा शेयर बाजार की व्यापार सदस्यता के समर्पण को स्वीकार करना;
- ण. कंपनी द्वारा किए गए किसी संविदा अथवा समझौते को, कंपनी की सभी या किसी सम्पत्ति को गिरवी रखकर अथवा प्रभारित करके अथवा किसी अन्य तरीके से जिसे वह उपयुक्त समझे, पूरा करना;
- त. कंपनी द्वारा अथवा इसके खिलाफ अथवा इसके अधिकारियों अथवा कंपनी की गतिविधियों से अन्यथा संबंधित किसी कार्यवाई, मुकदमें तथा कानूनी कार्यवाई को विधिसार, संचालन, बचाव प्रशमन अथवा परित्याग करना तथा उसी कार्यवाई, मुकदमें तथा कानूनी कार्यवाई को प्रशमन अथवा राजीनामा अथवा विवाचन के लिए प्रस्तुत करना;
- थ. कंपनी को देय धन तथा कंपनी के दावों एवं मांगों को प्रस्तुत करना तथा प्राप्ति, जारी व अन्य उन्मुक्ति देना;

- द. निर्धारित करना कि कंपनी की ओर से शेयर बाजार के बिलों, वचन पत्रों, लाभांशों समाशवासनों, चेक तथा अन्य परक्राम्य लिखतों, प्राप्तियों, स्वीकरणों, पृष्ठांकनों, निर्मुक्तियों, संविदाओं, विलेखों तथा ऐसे अन्य दस्तावेजों पर हस्ताक्षर करने के लिए कौन हकदार होगा;
- ध. समय-समय पर इसके द्वारा उपयुक्त समझे जाने वाले तरीके से विदेश में कंपनी के कार्यकलापों के प्रबंधन तथा विशेष रूप से अनु-प्रत्यायोजित शक्ति सहित ऐसी शक्तियों के साथ तथा उपयुक्त मानी गई शर्तों पर या तो विदेश अथवा भारत में कंपनी के अटोर्नी अथवा एजेंट बनने वाले किसी व्यक्ति की नियुक्ति की व्यवस्था करना;
- न. कंपनी का कोई धन जो उस प्रयोजन के लिए तत्काल अपेक्षित है, को इसके द्वारा उपयुक्त समझे जाने वाले प्रतिभूतियों में निवेश तथा संचालित करना;
- प. किसी निदेशक अथवा अन्य व्यक्ति, जो कंपनी के हित के लिए निजी दायित्व उठाता है अथवा उठाने जा रहा है, के पक्ष में इसके द्वारा उपयुक्त मानने के अनुसार कंपनी की सम्पत्ति (वर्तमान तथा भविष्य की) का रेहन कंपनी के नाम पर तथा उसकी ओर से निष्पादित करना तथा किसी ऐसे रेहन में विक्रय का अधिकार तथा ऐसे अन्य अधिकार, प्रसंविदा तथा प्रावधान शामिल होंगे जिस पर सहमति की जाएगी;
- फ. कंपनी के सामान्य लाभों में किसी विशेष कारोबार अथवा संव्यवहार अथवा शेयर के लाभों तथा/अथवा रॉयल्टी या लाभ पर कंपनी द्वारा नियोजित किसी व्यक्ति अथवा शेयर बाजार को कमीशन देना तथा ऐसे कमीशन, रॉयल्टी अथवा लाभ हिस्से को कंपनी के कार्यकारी खर्च के भाग के रूप में माना जाएगा;
- ब. कंपनी/शेयर बाजार के व्यवसाय, इसके अधिकारियों तथा सेवकों के विनियमन के लिए समय-समय पर उप नियम, नियम तथा विनियमन बनाना, परिवर्तित करना तथा निरस्त करना;
- भ. ऐसे सभी सौदेबाजी तथा संविदाओं को करना और ऐसी सभी संविदाओं को निरस्त तथा परिवर्तित करना और कंपनी के नाम पर अथवा उसकी ओर से ऐसे सभी कार्य, विलेख तथा चीजे करना तथा निष्पादित करना जिसे यह पूर्वोक्त किसी मामले के संबंध में अथवा अन्य प्रकार से कंपनी के प्रयोजन के लिए उचित समझे ;
- म. कर्मचारियों अथवा किसी मृतक कर्मचारी के आश्रितों, धर्मार्थ संस्थानों को वेतन, भत्तों, आनुतोषिक, बोनस, पारितोषिक, भेंट तथा उपहारों का निर्णय तथा भुगतान करना अथवा कर्मचारियों के लाभ के लिए भविष्य निधि तथा अन्य संस्थाओं का ग्राहक बनने का लक्ष्य बनाना; तथा
- य. कंपनी अधिनियम की धारा 292 के अधीन किसी उपयुक्त व्यक्ति को अधिकार प्रत्यायोजित करना।

#### 52. कंपनी के अधिवक्ता (अटोर्नी)

- क. बोर्ड किसी भी समय और समय-समय पर ऐसे उद्देश्यों और प्राधिकारियों की ऐसी शक्तियों और दी गई शक्तियों के अंतर्गत निर्णय शक्ति अथवा इन अंतर्नियमों के अधीन बोर्ड द्वारा प्रयुक्त शक्तियों हेतु कंपनी की मोहर से किसी भी व्यक्ति अधिवक्ता की शक्तियों से युक्त कंपनी का अधिवक्ता नियुक्त कर सकता है। यह नियुक्ति उस अवधि या उन शर्तों के अनुरूप होगी जो बोर्ड समय-समय पर उपयुक्त समझता है और ऐसी कोई भी नियुक्ति, यदि बोर्ड उपयुक्त समझे तो, बोर्ड द्वारा प्रत्यक्षरूप से नामित किसी भी व्यक्ति या निकाय के पक्ष में हो सकती है और अधिवक्ता की इन शक्तियों में बोर्ड के विचार में उपयुक्त ऐसे व्यक्तियों के संरक्षण या सुविधा के प्रावधान होंगे जो इस अधिवक्ता से व्यवहार करेंगे।
- ख. बोर्ड ऊपरवर्णित ऐसे अधिकृत या अधिवक्ता को कुछ समय के लिए उसे दी गई सभी या कुछ शक्तियाँ, प्राधिकार या निर्णयशक्तियों के उपप्रत्यायोजन के लिए प्राधिकृत कर सकता है।

#### 53. पंजिका अनुरक्षण के कर्तव्य

- \* बोर्ड इस अधिनियम के प्रावधानों का पालन करेगा और विशेष रूप से ऐसे प्रावधानों का जो कंपनी या उसके द्वारा अर्जित संपत्तियों के गिरवी रखने और उन्हें प्रभावित करने वाले प्रभारों के विवरणों से संबंधित हों, निदेशकों की पंजिकाएँ रखना, कंपनी के अंशधारियों की वार्षिक सूची पंजीयक को भेजना और अंशों एवं स्कंध (शेयर एवं स्टॉक) के विवरण का सार, बोर्ड के विशेष संकल्पों और अन्य संकल्पों की प्रतियाँ जो अधिनियम की धारा 192 के अधीन रजिस्ट्रार के यहाँ प्रस्तुत करनी आवश्यक होती हैं और ऐसी सूचनाएँ या दस्तावेज जो पंजीयक के पास प्रस्तुत करने होते हैं।

#### 54. कार्यवृत्त के अभिलेख अनुरक्षण का कर्तव्य



- क. कंपनी, अधिनियम की धारा 193 से संबंधित प्रत्येक साधारण सभा की सभी कार्यवाहियों के कार्यवृत्तों और बोर्ड अथवा उसकी कोई समिति की प्रत्येक बैठक के कार्यवृत्त के अभिलेख रखने की आवश्यकताओं का अनुपालन करेगी।
- ख. किसी भी बैठक के अध्यक्ष ऐसे किन्हीं मामलों अथवा जो किसी व्यक्ति के अपमान का कारण हो सकता है अथवा अप्रासंगिक हो अथवा कार्यवाहियों से संबंधित नहीं हो, अथवा कंपनी के हितों के विपरीत हो, से अपना निर्णय पूर्णतः भिन्न रख सकता है।
55. व्यवसाय आरंभ करने अथवा व्यवसाय की शाखा खोलने की शक्तियाँ  
कोई भी शाखा या किसी भी प्रकार का व्यवसाय, जो कंपनी के संगम जापन द्वारा अथवा जिसे वह प्रभावी ढंग से प्रस्तुत करे अथवा कंपनी द्वारा विहित प्राधिकृत कार्य को बोर्ड द्वारा किसी भी समय अथवा बोर्ड द्वारा उपयुक्त समझे जाने वाले समयों पर और कंपनी अधिनियम से संबंधित प्रावधानों के अधीन अधिकृत कार्य को आरंभ किया जा सकता है। अग्रिमतः, बोर्ड उन्हें अस्थगित रख सकता है, अथवा नहीं, उतने समय तक जब तक कि बोर्ड इसे आरंभ करना आवश्यक नहीं समझे अथवा ऐसी शाखा या व्यवसाय के प्रकार को बढ़ाना न चाहे।
56. शक्तियों का प्रत्यायोजन  
क. बोर्ड समय-समय पर किसी भी प्रबंध निदेशक / उप-प्रबंध निदेशक अथवा पूर्णकालिक निदेशक अथवा किसी व्यक्ति या व्यक्तियों, किसी समिति / समितियों, अथवा उन सभी शक्तियों जो कंपनी के कार्यों से संबंधित निदेशक मंडल द्वारा प्रयुक्त की जा सकती हैं और / अथवा एक्सचेंज और ऐसी शर्तों पर और ऐसे प्रतिबंधों के अधीन जिन्हें बोर्ड उपयुक्त समझता है (उनके अतिरिक्त जो कानून के अधीन बोर्ड द्वारा प्रयुक्त करने आवश्यक होते हैं) और ऐसी शक्तियों के प्रत्यायोजन में समय-समय पर परिवर्तन, आशोधन, प्रतिसंहरण अथवा संशोधन कर सकता है।  
ख. बोर्ड किसी भी समय उक्त शक्तियों के सभी अथवा किसी को प्रत्यायोजित कर सकता है और यह ऐसी निबंधनों और शर्तों पर होगा तथा ऐसे प्रतिबंधों जैसा कि बोर्ड उचित समझता है, या तो संयुक्त रूप से या अलग-अलग, इसके विवेकानुसार और समय-समय पर ऐसे प्रत्यायोजन को परिवर्तन, रद्द अथवा लागू कर सकता है।
57. ऋणादान की शक्तियाँ  
इन अंतर्नियमों के अधीन, बोर्ड समय-समय पर परंतु अधिनियम की धारा 293 के अधीन आवश्यक कंपनी की साधारण सभा की ऐसी सहमति से कंपनी के उद्देश्यों के लिए किसी धनराशि के पुनर्भुगतान हेतु ऋणवृद्धि या उधार लेने अथवा सुरक्षित रखने का कार्य कर सकता है, बशर्ते कि ये राशियाँ कंपनी द्वारा उधार ली जाएं, ये उधारी सामान्य व्यवसायिक कार्यों हेतु कंपनी के ऋणदाताओं से प्राप्त अस्थाई ऋणों से भिन्न होंगी तथा कंपनी की साधारण सभा की स्वीकृति लिए बिना कंपनी की प्रदत्त पूँजी और उस मुक्त आरक्षित कोषों के कुल योग से अधिक नहीं होंगी। परंतु कंपनी को प्रत्येक संकल्प अथवा ऊपर वर्णित ऋणादान शक्ति के संबंध में यह पारित करना होगा कि उसमें बोर्ड द्वारा उधार ली जाने वाली कुल धनराशि का स्पष्ट उल्लेख हो। निदेशकगण बोर्ड की बैठक में ऋणपत्रों के अतिरिक्त निर्धारित सीमाओं के अंतर्गत निदेशकगण की समिति अथवा प्रबंध निदेशक को ऊपर वर्णित उधार लेने की शक्तियों का प्रत्यायोजन कर सकते हैं।
58. ऋणादान शक्ति एवं ऋणपत्रों का समनुदेशन  
बोर्ड, इन प्रस्तुतियों के अधीन, समय-समय पर, स्वविवेकानुसार, कंपनी के उद्देश्य के लिए ऐसे समय, और ऐसी विधि के अनुरूप, और ऐसी शर्तों के अंतर्गत जिन्हें वह उपयुक्त समझे, किसी धन अथवा धनराशि के पुनर्भुगतान के लिए ऋणवृद्धि, अथवा ऋण लेना अथवा सुरक्षित रखने का कार्य कर सकता है, और विशेषतः, वचनपत्रों द्वारा, अथवा अधिविकर्ष खाता खोलकर, अथवा प्रतिभूति गिरवी रखकर या प्रतिभूति के बिना जमाएँ और अग्रिम लेकर, अथवा बॉन्ड्स, स्थाई संपत्ति, गोपनीय संपत्ति, ऋणपत्रों अथवा कंपनी पर पूर्णतः अथवा कंपनी की संपत्ति के किसी भाग पर, वर्तमान और भविष्य में, कुछ समय के लिए कंपनी की अयाचित पूँजी सहित ऋणपत्र स्कंध द्वारा अथवा कंपनी की कोई भूमि, भवन, माल, संपत्ति और प्रतिभूति रहन रखकर, अथवा ऐसे अन्य कोई साधन जो समीचीन प्रतीत होते हों, द्वारा कर सकता है।
59. ऋणपत्र निर्गमन की शर्तें

कोई ऋणपत्र, ऋणपत्र स्कंध अथवा अन्य प्रतिभूति बट्टे, प्रीमियम पर अथवा अन्य प्रकार से निर्गमित किए जा सकते हैं और ऐसी शर्तों पर भी निर्गमित किए जा सकते हैं और ऐसी शर्तों पर भी निर्गमित किए जा सकते हैं कि उन्हें किसी अभिधान और किसी ऐसे विशेषाधिकार से अंशों में परिवर्तित किया जा सकेगा और मोचन, समर्पण, आहरण, शेयर आवंटन, साधारण सभा में उपस्थिति (परंतु मतदान नहीं), निदेशकों की नियुक्ति, और अन्य प्रकार के ऐसे ऋणपत्र जो परिवर्तन अथवा अंश आवंटन के अधिकार से युक्त हों, की शर्तों पर केवल कंपनी की साधारण सभा में पारित विशेष संकल्प की सहमति द्वारा ही निर्गमित किए जा सकेंगे।

#### 60. सहमति

यदि अधिनियम में ऐसा आवश्यक हो तो आगे वर्णित मामलों पर किसी एक या सभी संकल्पों को कंपनी अंशधारियों की साधारण सभा के समक्ष उनकी सहमति के लिए रखना या लाना होगा:-

- क. नए अंशों का निर्गमन;
- ख. औद्योगिक संपत्ति अधिकारों का विक्रय, क्रय और अनुज्ञापन;
- ग. अन्य कंपनियों में निवेश;
- ध. अंश पूँजी में वृद्धि या कमी करना;
- च. किसी अन्य आधिकारिक व्यक्ति के साथ आमेलन अथवा उसके व्यवसाय को पूर्णतः अथवा आंशिक रूप से अर्जित करना;
- छ. समापन अथवा स्वैच्छिक दिवालियापन;

#### 61. सरकार अथवा वित्तीय संस्था द्वारा निदेशकों का नामांकन

यदि केंद्र सरकार, अथवा कोई राज्य सरकार अथवा इन सरकारों द्वारा प्रायोजित अथवा वित्त पोषित कोई औद्योगिक वित्त निगम अथवा कोई अन्य वित्तीय संस्था, बैंक अथवा ऋण प्रदान करने वाली अथवा कंपनी की पूँजी में किसी वित्तीय उत्तरदायित्व की पालना में कंपनी की पूँजी में भागीदारी स्वीकार करने वाली एजेंसी हो तो ऐसी सरकार, निगम, अन्य वित्तीय संस्था अथवा बैंक, यदि कंपनी ऐसी सहमति देती है तो, हकदार हो सकते हैं, ऐसी सरकार, निगम, अन्य वित्तीय संस्था अथवा बैंक, इन व्यवस्थाओं की शर्तों के अधीन, कंपनी के निदेशक मंडल पर तब तक के लिए ऐसी सरकार, निगम, अन्य वित्तीय संस्था अथवा बैंक के हितों की रक्षा करने के लिए एक निदेशक नामित करने और समय-समय पर ऐसे नामित के स्थान पर किसी अन्य को प्रतिस्थापित करने के लिए साख्तारी अथवा अंशधारी बने रहेंगे। इस प्रकार से नामित निदेशक रोटेशन द्वारा सेवानिवृत्त होने के लिए उत्तरदायी नहीं होंगे अथवा अंशों संबंधी कोई योग्यता धारण नहीं करेंगे। नियुक्ता सरकार, निगम, अन्य वित्तीय संस्था अथवा बैंक, समय-समय पर ऐसे नियुक्त व्यक्ति को निष्कासित और नियुक्त अथवा ऐसे व्यक्ति के स्थान पर किसी अन्य को पुनर्नियुक्त कर सकते हैं। ऐसे निदेशक कार्यालय में किसी कारणवश कोई पद रिक्त होने की दशा में सरकार, निगम, अन्य वित्तीय संस्था अथवा बैंक, जिसने उसे नियुक्त किया था, ऐसे रिक्त पद को किसी अन्य व्यक्ति को नियुक्त कर भर सकते हैं।

#### 62. आयाचित पूँजी के उत्तरवर्ती अभ्यर्पिता

जब किसी कंपनी में कोई अयाचित पूँजी प्रभारित की जाती है तो ऐसे उत्तरवर्ती प्रभार लेने वाले सभी व्यक्ति, उसी प्रकार उत्तराधिकारी होंगे और ऐसे प्रभार हेतु पूर्व में कोई प्राथमिकता प्राप्त करने के लिए अंशधारियों अथवा अन्य किसी को सूचना देने के हकदार नहीं होंगे।

#### 63. बोर्ड द्वारा केवल बैठक में प्रयुक्त की जाने वाली शक्तियाँ

यहाँ वर्णित अनुच्छेदों के प्रायधानों के अधीन बोर्ड, कंपनी की ओर से निम्नलिखित शक्तियों का प्रयोग करेगा और इन शक्तियों का प्रयोग बोर्ड की बैठक में संकल्प पारित होने पर ही होगा:-

- क) अंशधारियों को उनके अंशों पर बकाया राशि के लिए मांग की शक्ति;
- ख) ऋणपत्र निर्गमन की शक्ति;
- ग) ऋणपत्रों के अतिरिक्त अन्य प्रकार से धन उधार लेने की शक्ति;
- घ) कंपनी के कोषों को विनियोजित करने की शक्ति;
- ङ.) ऋण प्रदान करने की शक्ति;
- च) कंपनी के शेयरों की प्रतिक्रय की शक्ति।

#### 64. समिति / प्रबंध निदेशक को शक्तियों का प्रत्यायोजन

अधिनियम की धारा 292 के अधीन और के अनुसार बोर्ड, बैठक में पारित संकल्प द्वारा, किसी समिति अथवा प्रबंध निदेशक / उप प्रबंध निदेशक अथवा किसी कर्मचारी(यों) को ऊपर वर्णित अंतर्नियमों के उपबंध (ग), (घ) और (ङ.) में वर्णित शक्तियों का प्रत्यायोजन कर सकता है, बशर्त कि प्रत्येक संकल्प में प्रत्यायोजित शक्तियाँ विनिर्दिष्ट होंगी कि:-

- क. उपबंध (ग) में किसी भी समय उन कुल बकाया धनराशियों का वर्णन होगा जिनके बराबर उक्त प्रतिनिधि द्वारा धन उधार लिया जा सकेगा।
  - ख. उपबंध (घ) में उन धनराशियों का वर्णन होगा जिनके बराबर धन विनियोजित किया जा सकेगा और ऐसे विनियोग की प्रकृति जो प्रतिनिधि द्वारा किए जा सकेंगे।
  - ग. उपबंध (ङ.) में उन धनराशियों का वर्णन होगा जिनके बराबर प्रतिनिधि द्वारा ऋण लिए जा सकेंगे और वे उद्देश्य जिनके लिए ऋण लिए जाएंगे और ऐसे प्रत्येक मामले में लिए जाने वाले ऋण की अधिकतम राशि का वर्णन होगा।
65. बोर्ड द्वारा केवल बैठक में प्रयुक्त की जाने वाली अन्य शक्तियाँ  
बोर्ड अधिनियम की धारा 262, 292, 297, 316, 372 क और 386 में संदर्भित शक्तियों का केवल बोर्ड की बैठक में प्रयोग करेगा।

#### 66. प्रबंधन

\* बोर्ड मुख्य कार्यकारी अधिकारी / मुख्य प्रचालन अधिकारी की नियुक्ति कर सकता है।

अधिनियम के प्रावधानों और अनुच्छेदों के अधीन, कंपनी का बोर्ड उन शर्तों के अंतर्गत जिन्हें बोर्ड उपयुक्त समझता है, मुख्य कार्यकारी अधिकारी अथवा मुख्य प्रचालन अधिकारी, अथवा कंपनी के मुख्य कार्यकारी को नियुक्त और सेवा समाप्त कर सकता है।

परंतु मुख्य कार्यकारी अधिकारी की नियुक्ति और सेवा समाप्ति भारतीय प्रतिभूति विनियम बोर्ड (सेबी) के पूर्व अनुमोदन से की जाएगी।

- क. मुख्य कार्यकारी अधिकारी अथवा मुख्य प्रचालन अधिकारी अथवा मुख्य कार्यकारी का पारिश्रमिक प्रतिमाह एक निश्चित भुगतान के रूप में अथवा लार्गों में भागीदारी के रूप में अथवा उपयुक्त विषयों में से एक या अधिक के संयोजन के रूप में अथवा किसी अन्य विधि से जिसे अधिनियम द्वारा स्पष्टतः प्रतिबंधित नहीं किया गया हो।
- ख. मुख्य कार्यकारी अधिकारी अथवा मुख्य प्रचालन अधिकारी अथवा मुख्य कार्यकारी, बोर्ड के पर्यवेक्षण, नियंत्रण और निर्देशन के अधीन उन शक्तियों का उपयोग और ऐसे कर्तव्यों का निष्पादन करेंगे जिन्हें बोर्ड समय-समय पर निर्धारित कर सकता है।

#### 67. \*प्रबंधकों की नियुक्ति

यदि किसी समय कंपनी के पास मुख्य कार्यकारी अधिकारी कार्यालय कार्यरत नहीं हो तो कंपनी के व्यवसाय बोर्ड की एक प्रबंधन उप समिति, जो इस उद्देश्य के लिए बनाई गई हो, द्वारा अथवा बोर्ड द्वारा उपयुक्त समझे जाने पर किसी अन्य तरीके से अथवा भारतीय प्रतिभूति विनियम बोर्ड (सेबी) द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट तरीकों के अनुसार संभाला जाएगा।

#### 68. सामान्य मुहर

बोर्ड कंपनी की एक सामान्य मुहर बनवाएगा और उसे समय-समय पर समाप्त करने अथवा उसके स्थान पर नई मुहर बनाने की शक्ति बोर्ड को होगी।

#### 69. सामान्य मुहर को प्रयुक्त करना

इन अंतर्नियमों के अधीन, मुहर, बोर्ड के संकल्प द्वारा प्राधिकृत व्यक्ति अथवा बोर्ड की ओर से प्राधिकृत बोर्ड की समिति के अतिरिक्त किसी अन्य द्वारा किसी भी दस्तावेज पर मुहर नहीं लगाई जाएगी जब तक कि बोर्ड अन्यथा कुछ निर्धारित नहीं करे, प्रत्येक समझौता या दस्तावेज, जिस पर मुहर लगाना आवश्यक हो, जब तक कि ऐसा दस्तावेज कंपनी के लिए नियुक्त समनुदेशक द्वारा हस्ताक्षरित नहीं किया गया हो, पर कम से कम एक निदेशक के हस्ताक्षर होंगे जिनकी उपस्थिति में वह मुहर लगाई गई है, और ये हस्ताक्षर सचिव अथवा बोर्ड द्वारा समय-समय पर प्राधिकृत ऐसे व्यक्ति द्वारा प्रतिहस्ताक्षरित होने चाहिए, बशर्तें तथापि कि, कोई ऐसा दस्तावेज जिस पर कंपनी की मोहर हो और वह किसी महत्वपूर्ण कार्य के लिए निर्गमित हो, तो वह कंपनी के लिए बाध्यकारी होगा, चाहे प्राधिकृत व्यक्ति ने इसे कोई अनियमितता होते हुए निर्गमित किया हो।

लाभांश एवं प्रारक्षित निधि

70. **लाभांश की घोषणा**  
कंपनी अपनी साधारण सभा में लाभांश की घोषणा कर सकती है परंतु यह लाभांश बोर्ड द्वारा अनुशंसित राशि से अधिक नहीं होगा।
71. **अंतरिम लाभांश**  
बोर्ड समय-समय पर अंशधारियों को ऐसे अंतरिम लाभांश का भुगतान कर सकता है जो कंपनी के लाभों में से तर्कसंगत प्रतीत होता हो।
72. **लाभांश केवल लाभों से अदा किया जाएगा**  
वर्ष विशेष के लाभों अथवा किन्हीं अन्य अवितरित लाभों, जो अधिनियम की धारा 205 में प्रावधानित लाभों के अतिरिक्त हों, के अतिरिक्त अन्य कहीं से कोई लाभांश भुगतान योग्य नहीं होगा।
73. **प्रारक्षित निधि**  
क. बोर्ड किसी लाभांश की सिफारिश करने से पूर्व कंपनी के लाभों में से प्रारक्षित निधि के तौर पर अलग रख सकेगा जैसा वह उचित समझता है, कंपनी के लाभों से उपयोजन जिस किसी प्रयोजन के लिए किया जा सकता है वैसे किसी प्रयोजन के लिए, जिसके अंतर्गत आकस्मिकताओं से निपटने तथा लाभांशों का समतुलन आता है, उन राशियों का उपयोजन बोर्ड के विवेकानुसार किया जाएगा तथा ऐसा उपयोजन किए जाने या लंबित रहने तक वे राशियां वैसे ही विवेकानुसार कंपनी के कारबार में लगाई जा सकेंगी या ऐसे विनिधानों में विनिहित की जा सकेंगी जैसा बोर्ड समय-समय पर ठीक समझे।  
ख. बोर्ड किन्हीं लाभों को, जिनकी बाबत वह समझता है कि उनका विभाजन न किया जाए, प्रारक्षित निधि के रूप में अलग रखे बिना अग्रणीत कर सकेगा।
74. **शेयरों पर प्रदत्त राशियों का लाभांश**  
क. ऐसे व्यक्तियों के अधिकारों के अधीन रहते हुए, यदि कोई हो, जो लाभांश के बारे में विशेष अधिकारों सहित शेयरों के हकदार हैं, सब लाभांश उन रकमों के अनुसार, जो उन शेयरों लेखे जिनकी बाबत लाभांश दिया जाना है, समादत्त की गई हैं या संदत और रकम के रूप में जमा कर ली गई है, घोषित किए जाएंगे।  
ख. ऐसी किसी रकम की बाबत, जो आहूत किए जाने से पहले अग्रिम शेयर लेखे समादत्त कर दी गई है या समादत्त मानी जाकर जमा कर ली गई है, इन विनियमनों के प्रयोजन के लिए यह न माना जाएगा कि शेयर लेखे समादत्त कर दी गई है।  
ग. सभी लाभांश उन रकमों के अनुपात में प्रभारित किए और दिए जाएंगे जो ऐसी किसी कालावधि के, जिस लेखे वह लाभांश दिया जाता है, प्रभाग या प्रभागों के दौरान शेयर लेखे समादत्त की गई है या समादत्त मानी जाकर जमा कर ली गई है। किंतु यदि कोई शेयर उन निबंधनों पर, जिनसे यह उपबंधित है कि वह ऐसे दर्जे का है कि विशिष्ट तारीख से वह लाभांश का हकदार होगा, निगमित किया गया है तो वह शेयर अपने दर्जे के अनुसार लाभांश के लिए हकदार होगा।
75. **आहूत के विरुद्ध लाभांशों का समायोजन**  
किसी आम सभा में लाभांश या बोनस की घोषणा किए जाने पर शेयरधारक से ऐसी निर्धारित की गई राशि की माँग कर सकते हैं, परंतु प्रत्येक शेयरधारक द्वारा भेजी जाने वाली राशि उसे भुगतान योग्य लाभांश या बोनस से अधिक नहीं होगी और ऐसी माँग का भुगतान लाभांश अथवा बोनस के भुगतान के समय किया जाएगा और ऐसे लाभांश अथवा बोनस की माँग के भुगतान का निपटारा कंपनी और शेयरधारकों के बीच हुई किसी व्यवस्था से होगा।
76. **चैक अथवा अधिपत्र द्वारा भुगतान**  
क. शेयरों की बाबत नकद देय कोई लाभांश, ब्याज या अन्य धन, धारक के रजिस्ट्रीकृत पते या संयुक्त धारकों की दशा में, संयुक्त धारकों में से एक के रजिस्ट्रीकृत पते पर, जिसका नाम रजिस्टर में सबसे ऊपर दिया हुआ है या ऐसे व्यक्ति को और ऐसे पतों पर, जैसा धारक या संयुक्त धारक लिखित रूप में निर्दिष्ट करे, रजिस्ट्रीकृत डाक के माध्यम से भेजी गई चैक या भेजे गए अधिपत्र के जरिए किया जा सकेगा।  
ख. ऐसा हर चैक या ऐसा हर अधिपत्र ऐसे लिखा जाएगा कि वह उस व्यक्ति के आदेशानुसार, जिसे वह भेजा जाता है, देय होगा।

- ग. प्रत्येक ऐस चैक या अधिपत्र को कंपनी अधिनियम में वर्णित रीति से लाभांश की घोषणा की तारीख से एक अवधि के अंदर डाक से भेजा जाएगा।
77. संयुक्त-धारकों की रसीदें  
शेयर के दो या अधिक संयुक्त धारकों में से कोई एक ऐसे शेयर की बाबत देय किन्हीं लाभांशों, बोनसों या अन्य धन के लिए पक्की रसीदें दे सकेगा।
78. लाभांश पर कोई ब्याज नहीं  
किसी भी लाभांश पर कोई ब्याज कंपनी द्वारा देय न होगा।
79. अदावाकृत लाभांश  
जहां किसी कंपनी ने लाभांश की घोषणा की हो परंतु उसका भुगतान नहीं किया गया हो अथवा उसके संबंध में घोषणा की तिथि से 30 दिन के भीतर लाभांश के भुगतान के हकदार किसी शेयरधारक को इस संबंध में लाभांश अधिपत्र प्रेषित नहीं किया हो, तो कंपनी को, 30 दिन की उक्त अवधि की समाप्ति की तिथि से 7 दिन के भीतर, इसके लिए किसी अनुसूचित बैंक में एक विशेष खाता खोलना होगा जो 'एम.सी.एक्स.स्टॉक एक्सचेंज का अदत्त लाभांश' के नाम से होगा और लाभांश की ऐसी कुल धनराशि इस खाते में अंतरित करनी होगी जो अदत्त मानी जाएगी अथवा यह ऐसी राशि होगी जिसके लिए कोई लाभांश अधिपत्र प्रेषित नहीं किया गया हो।  
कंपनी के अदत्त लाभांश खाते में अंतरित ऐसी धनराशि, जो ऐसे अंतरण की तिथि से 7 दिन की अवधि के लिए अदत्त अथवा अदावाकृत होगी, उसे कंपनी को अधिनियम की धारा 205 ग के अधीन बनाए गए कोष में अंतरित करना होगा। बोर्ड द्वारा किसी भी अदावाकृत लाभांश अथवा अदत्त लाभांश का समपहरण (जब्त) नहीं किया जाएगा।
80. लाभांश की सूचना  
घोषित किए जाने वाले किसी लाभांश की सूचना अंशधारियों को अधिनियम में वर्णित विधि के अनुसार दी जाएगी।
81. लाभों का पूंजीकरण  
क. इन अनुच्छेदों के अधीन, कंपनी आम बैठक में यह संकल्प बोर्ड की सिफारिश पर कर सकेगी कि :  
ख. i) यह वांछनीय है कि कंपनी के आरक्षित खातों में से किसी में या लाभ इसके खाते में तत्समय जमा या अन्यथा वितरण के लिए उपलब्ध रकम के किसी भाग का पूंजीकरण किया जाए, तथा  
ii) ऐसी राशि तदनुसार इन अनुच्छेदों में विनिर्दिष्ट रीति से उन सदस्यों के बीच, जो उसके उस दशा में हकदार होते जिसमें कि वह रकम लाभांश के रूप में वितरित की जाती और उसी अनुपात में वितरित की जाने के लिए मुक्त कर दी जाए।
- ग. उपरोक्त राशि नकद नहीं दी जाएगी किंतु उसका उपयोग इसमें अंतर्विष्ट उपबंध के अधीन रहते हुए :-  
i) उन शेयरों जो क्रमशः उन शेयरधारकों द्वारा धृत हैं तत्समय असमादत्त बच रही कोई रकम देने में या देने के निमित्त किया जाएगा;  
ii) कंपनी के अनिर्गमित शेयरों अथवा ऋण पत्रों को पूर्णतः समादान करने में किया जाएगा जिनकी बाबत यह मानकर कि वे पूर्णतः समादत्त हैं उनकी रकम पूर्णतः जमा दिखा दी जाकर जिनका आवंटन या वितरण ऐसे सदस्यों को और उनके बीच पूर्वोक्त अनुपात में किया जाना है; अथवा  
iii) भागतः उपखंड ख(i) में विनिर्दिष्ट रूप में और भागतः उपखंड ख (ii) में विनिर्दिष्ट रूप में किया जाएगा।
- घ. शेयर प्रीमियम खाते तथा पूंजी मोचनार्थ आरक्षित खाते का इस विनियम के प्रयोजनों के लिए उपयोग अनिर्गमित ऐसे शेयरों लेखे जो कंपनी के सदस्यों को पूर्णतः समादत्त बोनस शेयरों के रूप में निर्गमित किए जाने वाले हैं, संदाय करने में किया जाएगा।
- ड. बोर्ड इस अनुच्छेद के अनुसरण में आम बैठक में कंपनी द्वारा पारित प्रस्तावों को प्रभावी करेगा।
82. बोनस घोषणा के लिए निदेशक की शक्ति  
क. जब ऊपर वर्णितानुसार बोनस घोषणा और वितरण के लिए कोई संकल्प पारित हो जाता है तो बोर्ड को:-  
i) पूंजीकरण हेतु संकल्पित अविभाजित लाभों के सभी विनियोजन और प्रयोजन करने होंगे और सभी आवंटन करने होंगे और यदि कोई हों, तो पूर्ण प्रदत्त अंश निर्गमित करने होंगे, और

ii) उन्हें प्रभावी करने के लिए सामान्य तौर पर अपेक्षित सभी कार्य करने होंगे।

ख. बोर्ड को निम्नलिखित शक्तियाँ होंगी:-

ग. i) अंश खंडों (टुकड़ों) में वितरण योग्य हो रहे शेयरों के मामले में खंड प्रमाणपत्र जारी करने अथवा नकद भुगतान करने अन्य किसी प्रकार जैसा कि बोर्ड उपयुक्त समझे, के लिए प्रावधान बनाना और यह भी कि :-

ii) किसी ऐसे व्यक्ति को प्राधिकृत करना, जो उन सभी हकदार अंशधारियों की ओर से, उन्हें क्रमशः आवंटन करने, पूर्णतः प्रदत्त के रूप में जमा करने अथवा अन्य ऐसे अंश जिनके पूँजीकरण के लिए वे हकदार हैं अथवा (यदि आवश्यक हो) पूँजीकरण के लिए रोके गए लाभों में से उनके आनुपातिक हिस्सों के उनकी ओर से उनके याचित कंपनी द्वारा भुगतानों अथवा उनके वर्तमान अंशों पर बकाया अदत्त धनराशि के भुगतान के लिए, कंपनी के साथ अनुबंध करे।

घ. ऐसे प्राधिकृत व्यक्ति द्वारा किया गया करार प्रभावी होगा और ऐसे सभी अंशधारियों पर बाध्यकारी होगा।  
खाते

83. बहीखाता

क. बोर्ड, कंपनी द्वारा प्राप्त और खर्च की जाने वाली समस्त राशियों और प्राप्तियों एवं खर्चों संबंधी कागजात और कंपनी द्वारा सभी प्रकार के माल के क्रय और विक्रय अथवा सेवाएँ, कंपनी की संपत्तियों और दायित्वों संबंधी रखे जाने वाले लेखाओं की बहीखाता रखेगा,

यदि कंपनी भारत में या भारत से बाहर कोई शाखा कार्यालय खोलेगी, तो ऐसे शाखा कार्यालय में किए जाने वाले कार्यव्यवहारों की बहीखाता रखा जाएगा और शाखा कार्यालय द्वारा बीच-बीच में एक नियत तिथि को, तीन माह से अधिक देरी से नहीं, बहीखातों की समुचित सारांश विवरणी कंपनी के पंजीकृत कार्यालय अथवा भारत में कहीं अन्यत्र, जैसा कि बोर्ड उपयुक्त समझे, जहाँ कंपनी का मुख्य बहीखाता रखा जाता है, को भेजना होगा।  
बशर्त कि ऊपर वर्णित सभी या कोई बहीखाता बोर्ड द्वारा निर्णीत भारत में अन्यत्र रखी जा सकती हैं, और जब बोर्ड ऐसा निर्णय लेता है तो कंपनी को इस निर्णय के सात (7) दिन के भीतर पंजीयक को ऐसे अन्य स्थान का पूर्ण पता देते हुए लिखित में सूचना देनी होगी।

ख. उपर्युक्त वर्णित बहीखाता कंपनी अथवा इसके शाखा कार्यालय, जैसी भी स्थिति हो, उपरोक्त विषयों पर एवं उसके कार्यव्यवहारों को बताते हुए, की सही एवं वास्तविक स्थिति को प्रदर्शित करेंगी।

84. अंशधारियों द्वारा निरीक्षण

बोर्ड, समय-समय पर यह निर्धारित करेगा कि कैसे और किस हद तक और किस समय एवं स्थान पर और किन परिस्थितियों में अथवा विनियमों के अधीन, कंपनी की बहीखातों और दस्तावेजों अथवा उनमें से कोई एक अंशधारियों के निरीक्षण के लिए खुला रहेगा और किसी भी अंशधारियों के निरीक्षण के लिए खुला रहेगा और किसी भी अंशधारी (निदेशक नहीं) को कंपनी के खाते अथवा बहीखातों अथवा दस्तावेजों का विधि द्वारा अनुमति होने अथवा बोर्ड द्वारा प्राधिकृत करने अथवा कंपनी द्वारा साधारण सभा की बैठक में ऐसा संकल्प पारित करने के अलावा निरीक्षण करने का कोई अधिकार नहीं होगा।

लेखाओं का लेखापरीक्षा

85. लेखा परीक्षा

कंपनी के प्रत्येक तुलनपत्र और लाभ एवं हानि लेखे का बोर्ड द्वारा कंपनी अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार नियुक्त एक लेखापरीक्षक या अधिक लेखापरीक्षकों द्वारा लेखापरीक्षण किया जाएगा।

86. दस्तावेज और सूचनाओं को प्रस्तुत करना

कंपनी अथवा उसके किसी अधिकारी द्वारा कंपनी को अथवा कंपनी के पंजीकृत कार्यालय के अधिकारी को डाक द्वारा डाक प्रमाणपत्र के अधीन, अथवा पंजीकृत डाक द्वारा अथवा पंजीकृत कार्यालय में भेजते हुए एक दस्तावेज सौंपना होगा।

87. दस्तावेज प्रस्तुत करना

क. एक दस्तावेज (जिसमें इस उद्देश्य के लिए स्पष्ट उल्लेख होगा कि उसमें कंपनी से संबंधित अथवा कंपनी के समापन संबंधी कोई सम्मन, नोटिस, माँगपत्र, प्रक्रिया, आदेश, याचिक निर्णय समाविष्ट हैं) कंपनी द्वारा किसी अंशधारी पर या उसे व्यक्तिशः अथवा उसके पंजीकृत पते पर कंपनी द्वारा डाक से भेजकर प्रस्तुत करना अथवा भेजना होगा।

- ख. किन्हीं पंजीकृत शेयरों के संबंध में सभी नोटिस जिनके लिए व्यक्ति संयुक्त रूप से हकदार हैं ऐसे व्यक्तियों में से जिसका भी नाम रजिस्टर में पहले हो और इस प्रकार दिया गया नोटिस ऐसे शेयरों के सभी धारकों के लिए पर्याप्त होगा।
- ग. जहां किसी शेयरधारक ने कंपनी को पहले से सूचित किए हो कि उसको दस्तावेज डाक से भेजने के प्रमाणपत्र के तहत अथवा पंजीकृत डाक से देय पावती अथवा उसके बिना भेजे जाए और उसने ऐसा करने के व्यर्थों को चुकाने के लिए कंपनी के पास पर्याप्त राशि जमा की हो तो दस्तावेजों का वितरण किया गया नहीं माना जाएगा यदि इसे शेयरधारक द्वारा सूचित ढंग से नहीं भेजा जाता है।
- घ. किसी शेयरधारक को बैठक के नोटिस के मामले में, जिसका पंजीकृत पता भारत में है, उसके पंजीकृत पते पर नोटिस वाले पत्र को पोस्ट करने के पश्चात अड़तालीस (48) घंटे समाप्ति पर नोटिस को वैध रूप से वितरित माना जाएगा और किसी अन्य मामले में उस समय पर जब पत्र साधारण अवधि में वितरित होगा।
88. भारत के बाहर दस्तावेज वितरित करना  
इन अनुच्छेदों में विहित कुछ भी विपरीत होने के बावजूद, कंपनी किसी शेयरधारक, जिसका पंजीकृत पता भारत के बाहर स्थित है, के लिखित अनुरोध पर :
- क. ऐसे शेयरधारक को ऐसे पंजीकृत पते पर नोटिस के किसी दस्तावेज की प्रति पूर्वदत्त पंजीकृत एयरमेल द्वारा वितरित करेगी ; और
- ख. इसके साथ-साथ दस्तावेज अथवा नोटिस का सार ऐसे शेयरधारक द्वारा प्रदान किए गए टेलेक्स नम्बर अथवा फैक्स नम्बर पर टेलेक्स द्वारा भेजेगी।
- ऐसी पंजीकृत एयरमेल अथवा टेलेक्स अथवा फैक्स की लागत संबंधित शेयरधारक की होगी जो समय-समय पर कंपनी के अनुरोध पर उसकी लागत को पूरा करने के लिए कंपनी के पास पर्याप्त राशि जमा करेगा।
89. मृत्यु होने अथवा दिवालिया होने पर शेयरों को प्राप्त करने वाले व्यक्ति को वितरण  
किसी शेयरधारक की मृत्यु अथवा दिवालिया होने के फलस्वरूप किसी शेयर के पात्र व्यक्ति को कंपनी द्वारा कोई दस्तावेज उनको नाम द्वारा अथवा मृतक के प्रतिनिधियों के नाम अथवा दिवालिया के प्रतिनिधियों अथवा पात्र व्यक्तियों के किसी मिलते-जुलते विवरण द्वारा सम्बोधित पूर्वदत्त डाक के माध्यम से भेजकर कंपनी द्वारा कोई दस्तावेज वितरित किया जा सकता है अथवा (जब तक ऐसा पता इस प्रकार दिया गया हो) दस्तावेज किसी भी ढंग से जिसमें उसे वितरित किया गया होता यदि मृत्यु अथवा दिवालिया न हुआ होता दस्तावेज वितरित करके।
90. आम बैठक का नोटिस  
अधिनियम और इन अनुच्छेदों के अध्याधीन आम बैठक का नोटिस निम्न को दिया जाएगा :
- क. कंपनी के शेयरधारकों को इन अनुच्छेदों द्वारा अथवा अधिनियम द्वारा यथा अधिकृत किसी ढंग से।
- ख. किसी शेयरधारक की मृत्यु अथवा दिवालिया होने के फलस्वरूप किसी शेयर के धारक व्यक्ति को इन अनुच्छेदों द्वारा यथा प्रावधान अथवा अधिनियम द्वारा यथा अधिकृत ढंग से।
- ग. कंपनी के वर्तमान में लेखा परीक्षक अथवा लेखा परीक्षकों को जैसाकि कंपनी के किसी शेयरधारक के मामले में होता है, अधिनियम में यथा अधिकृत किसी ढंग से।
- ग. कंपनी के वर्तमान में लेखा परीक्षक अथवा लेखा परीक्षकों को जैसाकि कंपनी के किसी शेयरधारक के मामले में होता है, अधिनियम में यथा अधिकृत किसी ढंग से।
91. विज्ञापनों द्वारा नोटिस  
अधिनियम के प्रावधानों के अध्याधीन शेयरधारकों अथवा उनमें से किसी को और इन अनुच्छेदों द्वारा अन्यथा प्रावधान न किए गया हो, कंपनी द्वारा वितरित किए जाने वाले अथवा वितरित करने की अपेक्षा वाले किसी दस्तावेज को जिले, जहां कंपनी का पंजीकृत कार्यालय स्थित है, में यदि किसी समाचार-पत्र में विज्ञापन दिया जाता है उसे यथोचित रूप से वितरित अथवा भेजा गया माना जाएगा।
92. पूर्ववर्ती धारकों को दिए गए दस्तावेजों के लिए शेयरधारक की देनदारी  
पूर्ववर्ती धारकों को दिए गए दस्तावेजों के लिए शेयरधारकों की देनदारी प्रत्येक व्यक्ति, जो विधि के प्रचालन, अंतरण अथवा किसी भी तरह से अन्य साधनों द्वारा किसी शेयर के लिए पात्र हो जाता है, रजिस्टर में उसका नाम और पता



प्रविष्ट करने से पूर्व ऐसे शेयर के संबंध में प्रत्येक दस्तावेज द्वारा आबद्ध हो जाएगा जिसे यथोचित रूप से उस व्यक्ति को वितरित करने अथवा भेजे जाने हैं जिससे उसने ऐसे शेयर के लिए अपना अधिकार प्राप्त किया है।

#### 93. नोटिसों पर हस्ताक्षर करना

कंपनी द्वारा दिए गए किसी नोटिस पर प्रबंध निदेशक, यदि कोई हो, अथवा ऐसे निदेशक अथवा अधिकारी, जिसे बोर्ड नियुक्त करे, द्वारा हस्ताक्षर किए जाएंगे। कंपनी द्वारा दिए जाने वाले किसी नोटिस पर हस्ताक्षर लिखित, मुद्रित अथवा लिथोग्राफ किए गए हो सकते हैं।

#### दस्तावेजों का अधिप्रमाणीकरण

#### 94. कार्यवाही के दस्तावेजों का अधिप्रमाणीकरण

अधिनियम अथवा इन अनुच्छेदों में अन्यथा स्पष्ट रूप से प्रावधान के सिवाए, कार्यवाही का कोई दस्तावेज जिस पर कंपनी का प्रमाणीकरण अपेक्षित हो, उस पर कंपनी के निदेशक, प्रबंध निदेशक अथवा प्राधिकृत अधिकारी हस्ताक्षर कर सकता है और उस पर उसकी मुहर की आवश्यकता नहीं है।

#### परिसमापन

#### 95. सोने-चांदी में आस्तियों का विभाजन

यदि कंपनी को चाहे स्वैच्छिक रूप से या अन्यथा परिसमाप्त किया जाएगा तो समापक विशेष संकल्प की मंजूरी से अंशदाताओं के बीच सोना-चांदी अथवा माल में कंपनी की किसी आस्ति को विभाजित करेगा, और इसी प्रकार की मंजूरी से अंशदाताओं अथवा उनमें से किसी के लाभ के लिए ऐसे विश्वास से ट्रस्टियों के पास कंपनी की आस्तियों के किसी भाग को रखेगा, जैसाकि समापक ऐसी स्वीकृति से उचित समझते हैं, ताकि किसी शेयरधारक को किन्हीं शेयरों या प्रतिभूतियों को स्वीकार करने के लिए बाध्य न किया जा सके जिनमें कोई देनदारी हो। यथापूर्वोक्त विभाजित किए जाने वाले शेयरों या प्रतिभूतियों के मामले में कालं अथवा अन्यथा कोई देनदारी अंतर्गस्त हो तो उक्त प्रतिभूतियों के शेयरों के लिए ऐसे विभाजन के तहत पात्र व्यक्ति विशेष संकल्प के पारित किए जाने के दस दिन के अंदर समापकों को लिखित में उसके अनुपात को बेचने और उसको निवल प्रतिफल अदा करने का नोटिस दे सकता है, और समापक, यदि व्यवहार्य हो, तदनुसार कार्यवाही करेंगे।

#### क्षतिपूर्ति और जिम्मेदारी

#### 96. क्षतिपूर्ति के लिए निदेशकों और अन्यो का अधिकार

- क. अधिनियम के उपबंधों के अध्यक्ष, कंपनी का प्रबंध, तकनीकी, कार्यकारी अथवा पूर्णकालिक निदेशक, सचिव, लेखा परीक्षक, सलाहकार और प्रत्येक अधिकारी अथवा कर्मचारी की कंपनी द्वारा सभी उचित रूप से तैयार दस्तावेजों की लागत, हानियां और व्यय, जिसमें यात्रा व्यय शामिल है, जो कोई ऐसा प्रबंध, तकनीकी, कार्यकारी अथवा पूर्णकालिक निदेशक, निदेशक, सचिव, लेखा परीक्षक, सलाहकार, अधिकारी अथवा कर्मचारी खर्च करता है अथवा उसके द्वारा किए गए संविदा अथवा कार्य अथवा विलेख और ऐसे प्रबंध, तकनीकी, कार्यकारी अथवा पूर्णकालिक निदेशक, निदेशक, सचिव, लेखा परीक्षक अथवा कर्मचारी के रूप में अपने कर्तव्यों के निर्वहन में किसी अन्य ढंग से दायी हो जाता है तो कंपनी निधियों से भुगतान करेगी।
- ख. पूर्वोक्त के अध्यक्ष, कंपनी का प्रबंध, तकनीकी, कार्यकारी अथवा पूर्णकालिक निदेशक और प्रत्येक निदेशक, प्रबंधक अथवा अन्य अधिकारी द्वारा किसी कार्यवाही, चाहे सिविल या आपराधिक हो, का बचाव करने में जिसमें निर्णय उनके या उसके पक्ष में दिया जाता है अथवा जिसमें वे या वह अधिनियम की धारा 633 के तहत किसी आवेदन से संबद्ध हो, जिसमें न्यायालय द्वारा उनको अथवा उसे राहत दी जाती है, उनके अथवा उसके द्वारा हुई किसी देनदारी के विरुद्ध क्षतिपूर्ति की जाएगी।

#### 97. अन्यो के कार्यों के लिए कोई जिम्मेदारी नहीं

- क. अधिनियम की धारा 201 के प्रावधानों के अध्यक्ष, कंपनी का कोई निदेशक अथवा अन्य अधिकारी किसी अन्य निदेशक अथवा अधिकारी के कार्यों, प्राप्तियों, उपेक्षाओं अथवा चूक अथवा किसी प्राप्ति में शामिल होने के लिए अथवा अनुरूपता के लिए अन्य कार्य अथवा कंपनी की ओर से अथवा निदेशक के आदेश द्वारा अधिग्रहित किसी परिसम्पत्ति के लिए अधिकार की अपर्याप्तता अथवा कमी के माध्यम से कंपनी को होने वाली किसी हानि अथवा व्ययों, अथवा किसी प्रतिभूति में अपर्याप्तता अथवा कमी व्यक्ति के दिवालियापन, दिवाले अथवा कुटिल कार्य से होने वाली हानि अथवा क्षति के लिए, कम्पनी अथवा निगम जिसके पास कोई धनराशियां, प्रतिभूतियां अथवा प्रभाव सौंपा जाएगा अथवा जमा किया जाएगा अथवा उसके भाग पर निर्णय

या असावधानी की गलती से हुई हानि, अथवा उसके कार्यालय अथवा उसके संबंध में कर्तव्यों के निष्पादन में कोई अन्य हानि अथवा क्षति अथवा दुर्भाग्यवश कुछ भी होता है, जब तक कि ऐसा उसके द्वारा स्वयं जानबूझकर किया जाता है अथवा चूक से होता है, कंपनी जिम्मेदार होगी।

- ख. पूर्वोक्त के प्रति सामान्यता के पूर्वाग्रह के बिना, एतद्वारा स्पष्ट रूप से घोषणा की जाती है कि निदेशक अथवा अन्य अधिकारी द्वारा, उक्त कार्यालय को धारण करने की वजह से किए गए कार्य के संबंध में कंपनी रजिस्ट्रार के पास दाखिल किए जाने वाले किसी दस्तावेज पर दाखिल किया जाने वाला शुल्क कंपनी द्वारा अदा और वहन किया जाएगा।

#### 98. गोपनीयता

- क. किसी भी शेयरधारक को, निदेशकों अथवा बोर्ड या प्रबंध निदेशक द्वारा प्राधिकृत किसी अधिकारी की अनुमति के बिना कंपनी का दौरा अथवा निरीक्षण या अपेक्षित अन्वेषण, या कोई सूचना कंपनी के व्यवसाय का कोई व्यौरा या अन्य मामला जो व्यवसाय की गोपनीयता, व्यवसाय के रहस्य अथवा गुप्त प्रक्रिया के स्वरूप का है या हो सकता है, अथवा जो कंपनी के व्यवसाय से संबंधित हो और जो बोर्ड के विचार से कंपनी हित में जनता को सम्प्रेषित करना समीचीन होगा, का हक नहीं होगा।
- ख. कंपनी के व्यवसाय में प्रत्येक निदेशक, प्रबंध, तकनीकी, पूर्णकालिक, कार्यकारी निदेशक, प्रबंधक, सचिव, लेखा परीक्षक, न्यासी, समिति का सदस्य, अधिकारी, एजेंट, लेखाकार, कर्मचारी या अन्य नियोजित व्यक्ति को अपने कर्तव्यों को शुरू करने से पहले, या कंपनी में अपनी अवधि के दौरान किसी समय कंपनी के लेन-देनों के संबंध में कड़ी गोपनीयता, कंपनी के पास सभी तकनीकी सूचना और खर्तों की स्थिति और उससे संबंधित मामलों के लिए उसको वचन पर हस्ताक्षर करने होंगे, यदि बोर्ड द्वारा ऐसा करना अपेक्षित हो, और ऐसी घोषणा के द्वारा कोई भी मामला जो उसकी इयूटियों के निर्वहन के दौरान उसकी जानकारी में आता है को न प्रकट करने का वचन देना होगा, सिवाए इसके जब उसे बोर्ड या किसी आम बैठक या न्यायालय अथवा उन व्यक्तियों को जिनसे मामले संबंधित हों द्वारा ऐसा करना अपेक्षित हो और सिवाए इन अनुच्छेदों में विहित किन्हीं प्रावधानों के अनुपालन के उद्देश्य से जैसा आवश्यक हो।

#### 99. सचिव

- क. इसके लिए अधिनियम के प्रावधानों के अध्वधीन, निदेशक बोर्ड अधिनियम के तहत सचिव द्वारा निष्पादित की जाने वाले इयूटियों के निष्पादन और अधिनियम के तहत अपेक्षित रजिस्टर रखने की इयूटी सहित अन्य विशुद्ध रूप से शासकीय और प्रशासनिक इयूटियां, जैसाकि निदेशक बोर्ड द्वारा समय-समय पर सचिव को सौंपी जाती हैं, के लिए कंपनी के पूर्णकालिक सचिव के रूप में किसी अर्हताप्राप्त वैयक्तिक की समय-समय पर नियुक्ति कर सकता है।
- ख. निदेशक बोर्ड किसी भी समय पूर्णकालिक सचिव के स्थान पर अस्थायी अर्हताप्राप्त व्यक्ति की नियुक्ति कर सकता है जो अनुच्छेदों के प्रयोजन हेतु सचिव माना जाएगा।

\*कंपनी ने, सेबी के अनुमोदन पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/डी एम एस/138293/08, दिनांक 18 सितम्बर, 2008 और पत्र सं. एम आर डी/डी एस ए/एस एल/143112/08, दिनांक 4 नवम्बर, 2008 के अनुसरण में और 6.11.2008 को हुई ई ओ जी एम में पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा सदस्यों के अनुमोदन से चिह्नित खंडों में परिवर्धन/हटाने/शब्दों और खंडों के प्रतिस्थापन द्वारा अपने संस्थान के जापन में संशोधन किए हैं और तत्पश्चात पुनः क्रमांकित किया है। तदनुसार, संशोधित संगम जापन सेबी द्वारा यथा अनुमोदित खंडों को दर्शाता है।

हम, बहुत से व्यक्ति जिन्का नाम, विवरण और अंशदान निम्नानुसार हैं, इस संगम अनुच्छेदों के अनुसरण में कंपनी बनाए जाने के इच्छुक होने पर और हम क्रमशः हमारे संबंधित नामों के सामने दिए गए कंपनी की पूंजी में शेयरों की इस संख्या को लेने के लिए सहमत हैं :-

नाम, पता और अभिदाताओं का विवरण	हस्ताक्षर	साक्ष्य
<p>1. मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया (एम सी एक्स) 102 ए, लैंडमार्क, सुरेन रोड, चकाला, अंधेरी (पूर्व) मुंबई - 400093</p> <p>व्यवसाय (इनके प्राधिकृत प्रतिनिधि श्री जोसफ मेस्सी द्वारा प्रतिनिधित्व किया गया)</p>	ह0/-	<p>अभिदाता सं. 1 से 3 के साक्षी ह0 कमलेश एन गुज्ज 102 ए, लैंडमार्क, अंधेरी (पूर्व), चकाला, मुंबई - 400093</p>
<p>2. श्री वैद्यलिंगम हरीहरण सुपुत्र श्री वैद्यलिंगम शर्मा; प्लॉट-104, टावर-बी, फ्लैट -503-504 दोस्ती इलाइट, सिओन टेलीफोन एक्सचेंज से अगला, सिओन पूर्व, मुंबई-400022</p> <p>पेशा : सेवा (एम सी एक्स के नामिती)</p>	ह0/-	
<p>3. श्री जोसफ मेस्सी सुपुत्र श्री डेनियल मेस्सी 702, सी विंग, ट्रांस रेजीडेंसी, एम आई डी सी, एस ई ई पी जैड, महाकाली गुफा रोड के पीछे, अंधेरी (पूर्व), मुंबई -400093</p> <p>पेशा : सेवा (एम सी एक्स के नामिती)</p>	ह0/-	

नाम, पता और अभिदाताओं का विवरण	हस्ताक्षर	साक्ष्य
4. श्री के आर सी वी शेषाचलम सुपुत्र श्री रामचन्द्र मूर्ति कवि, बी-305, तीसरा तल, गोल्डन रेज, रहेजा विहार, साकी विहार रोड, चांदीवली, मुंबई - 400072 पेशा : सेवा (एम सी एक्स के नामिती)	ह0/-	अभिदाता सं. 4 से 7 के साक्षी ह0 कमलेश एन गुज्जर 102 ए, लैंडमार्ग, अंधेरी (पूर्व), चकाला, मुंबई - 400093
5. फाइनेंशियल टेक्नोलॉजिस (इंडिया) लिमिटेड (एफ टी आई एल) 601 बोस्टन हाऊस, सुरेन रोड, चकाला, आंधेरी (पूर्व) मुंबई - 400093 व्यवसाय (इनके प्राधिकृत प्रतिनिधि, श्री पी. रामानाथन द्वारा प्रतिनिधित्व किया गया)	ह0/-	
6. श्री श्रीकांत जावलजेकर सुपुत्र श्री यादव जावलजेकर 206-बी, नताशा, निकिता बताशा सी एच एस लि., अमरुत नगर, घाटकोपर (पश्चिम) मुंबई - 400086 पेशा: सेवा (एफ टी आई एल के नामिती)	ह0/-	
7. श्री पी रामनाथन सुपुत्र श्री पी. पदमनाभन, 240/6243, महावीर प्रेम, पंत नगर, घाटकोपर (पूर्व) पेशा : सेवा (एफ टी आई एल के नामिती)	ह0/-	
कुल		

दिनांक : 14/08/2008

स्थान : मुंबई

टिप्पणी : हिंदी और अंग्रेजी पाठ में विसंगति की दशा में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा ।

जोसफ मैसी

प्रबंध निदेशक और सी ई ओ

## उच्च न्यायालय, बम्बई

बम्बई में न्यायाधिकार के उच्च न्यायालय में

साधारण मूल सिविल क्षेत्राधिकार

कंपनी स्कीम याचिका सं.2010 की 43

से संबद्ध

निदेश सं. 2010 का 59 के लिए कंपनी सम्मन

कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) के मामले में

और

कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 100 से 104 के

साथ पठित धारा 391 से 393 के मामले में

और

एमसीएक्स स्टाक एक्सचेंज लिमिटेड

और

एमसीएक्स स्टाक एक्सचेंज लिमिटेड के शेयरधारकों

के बीच कटौती सह व्यवस्था की स्कीम के मामले में

एमसीएक्स स्टाक एक्सचेंज लिमिटेड

.....याचिकाकर्ता कंपनी

श्री रोहित कपाड़िया, वरिष्ठ वकील और श्री नियाली लश्करी, अधिवक्ता ए/डब्ल्यू सुश्री डिम्पल शाह, सुश्री चाने आई/बी याचिकाकर्ता के अधिवक्ता मुल्ला एण्ड मुल्ला और क्रेग ब्लंट एण्ड कैरो

श्री आशीष अग्रवाल आई/बी क्षेत्रीय निदेशक के लिए श्री एस.के. महापात्रा

कोरम : एस जे कथावाला जे

दिनांक : 12 मार्च, 2010

पी.सी:

1. पक्षों के लिए विद्वान वकील को सुना
2. एमसीएक्स स्टाक एक्सचेंज लिमिटेड और इसके शेयरधारकों के बीच कटौती सह व्यवस्था की स्कीम के तहत कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 100 से 104 और 391 से 393 के अधीन न्यायालय की स्वीकृति मांगी जा रही है।
3. याचिकाकर्ताओं की ओर से पेश होने वाले वकील ने बताया है कि उन्होंने न्यायालय के निदेशों के अनुसार सभी अपेक्षाओं का अनुपालन किया है और उन्होंने न्यायालय में अनुपालन के आवश्यक शपथ-पत्र दाखिल किए हैं। इसके अलावा, याचिकाकर्ता कंपनी सभी सांविधिक अपेक्षाओं, यदि कोई हों, जैसा कि कंपनी अधिनियम, 1956 और उसके तहत बनाए गए नियमों में अपेक्षित है के अनुपालन का जिम्मा लेती है। वचनपत्र को स्वीकार किया जाता है।
4. क्षेत्रीय निदेशक ने एक शपथपत्र दाखिल किया है जिसमें यह बताया गया है कि उक्त शपथपत्र के पैरा 6 (क) और 6 (ख) में बताए गए को छोड़कर, स्कीम शेयरधारकों और जनता के हित के प्रति पक्षपाती प्रतीत नहीं होती है। उक्त शपथपत्र के पैरा 6(क) और 6 (ख) निम्नानुसार पठित हैं :-

‘6 (क) कंपनी को, विनियामक प्राधिकरण “सेबी” द्वारा स्टाक एक्सचेंज के रूप में मान्यता प्रदान की गई है। कंपनी को इस संबंध में कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 391 से 393 के साथ पठित धारा 100 से 104 के तहत पूंजी की कटौती सह व्यवस्था की प्रस्तावित स्कीम के बारे में सूचित करना है, अभिसाक्षी सादर निवेदन करता है कि कंपनी ने अपने दिनांक 21.12.2009 के पत्र द्वारा सेबी को सूचित किया है और उक्त पत्र की पावती प्रति प्राप्त कर ली है जो संलग्न है और जिसे प्रदर्श अी के रूप में चिन्हित किया गया है।

(ख) कंपनी ने 1/-रूपया प्रत्येक के 119,66,30,000 वारंट जारी करने का प्रस्ताव किया है जिनका कोई मतदान अधिकार नहीं होगा और इन पर कोई ब्याज/लाभांश नहीं होगा। तथापि, ऐसे वारंट जारी करने के लिए कंपनी की अंतर्नियामवली में कोई

आधिकारिक प्रावधान नहीं है। कंपनी को ऐसे वारंट जारी करने से पहले आधिकारिक प्रावधानों को शामिल करने के लिए अंतर्नियामवली को समुचित रूप से संशोधित करने का निदेश दिया जाए।'

5. अपने शपथपत्र के पैराग्राफ 6 (ख) में क्षेत्रीय निदेशक द्वारा उठाई गई आपत्तियों के उत्तर में याचिकाकर्ता के लिए वकील निवेदन करता है कि याचिकाकर्ता के पास अंतर्नियामवली के अनुच्छेद 59 में पर्याप्त शक्तियां हैं। उक्त अनुच्छेद इस प्रकार पठित है :-

**59 . ऋणपत्र निर्गमन की शर्तें**

‘ कोई ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टाक अथवा अन्य प्रतिभूति बट्टे , प्रीमियम पर अथवा अन्य प्रकार से निर्गमित की जा सकती है और ऐसी शर्तों पर निर्गमित की जा सकती है कि उन्हें किसी आशोधन और किसी ऐसे विशेषाधिकार से शेरों में परिवर्तित किया जा सकेगा और मोचन , समर्पण, आहरण, शेयर आवंटन, आम बैठक में उपस्थिति (परन्तु मतदान नहीं), निदेशकों की नियुक्ति, और अन्य प्रकार के ऐसे ऋण पत्र जो परिवर्तन अथवा शेयर आवंटन के अधिकार से युक्त हों, की शर्तों पर केवल कंपनी की आम बैठक में पारित विशेष संकल्प की सहमति द्वारा ही निर्गमित किए जा सकेंगे।’

वकील आगे निवेदन करता है कि वारंट शेरों में परिवर्तनीय प्रतिभूतियां होती हैं, इसलिए वारंट को जारी करना उपर्युक्त अनुच्छेद के तहत समर्थ बनाया गया है।

उपरोक्त प्रावधान को देखते हुए, क्षेत्रीय निदेशक द्वारा उठाई गई आपत्ति विद्यमान नहीं रहती है।

6. रिकार्ड में सामग्री से स्कीम उचित और युक्तियुक्त प्रतीत होती है और किन्हीं प्रावधानों का उल्लंघन नहीं करती है और सार्वजनिक नीति के विपरीत नहीं है। संबंधित किसी पक्ष ने स्कीम का विरोध नहीं किया है।

7. चूंकि अपेक्षित सभी सांविधिक अनुपालनों को पूरा किया गया है, इसलिए कंपनी की याचिका सं. 2010 की 43 याचना खंड (क) से (घ) के अनुसार पूर्णता की गई है। याचिकाकर्ता के लिए वकील ने बताया है कि प्रदर्श संख्या से संबंधित याचिका के याचना खंड (ग) में त्रुटि है। इस याचिका के प्रदर्श ‘जी’ की बजाए अतिरिक्त शपथपत्र का ‘च’ पढ़ा जाना चाहिए। उसने आगे बताया गया है कि रजिस्ट्री को सेवा के शपथपत्र दाखिल करने में एक दिन की देरी हुई है इसे माफ कर दिया जाए। सेवा के शपथपत्र को दाखिल करने में हुई देरी को माफ किया जाता है।

8. याचिकाकर्ता कंपनी इस आदेश की प्रति और देय स्टाम्प शुल्क, यदि कोई हो, के न्याय-निर्णयन के उद्देश्य से उच्च न्यायालय, बम्बई के पास संबंधित स्टाम्प अधीक्षक को इस आदेश से 30 दिन के अंदर कंपनी रजिस्ट्रार द्वारा यथोचित रूप से प्रामाणिक स्कीम की प्रति दायर करेगी।

9. याचिकाकर्ता को क्षेत्रीय निदेशक, पश्चिमी क्षेत्र, मुंबई को 7500/-रु. की लागतें अदा करनी होंगी। लागतों को आज से चार सप्ताह के अंदर अदा किया जाना होगा।

10. तैयार किए गए आदेश को दाखिल करना और जारी करना छोड़ दिया गया है।

11. कंपनी रजिस्ट्रार, उच्च न्यायालय, बम्बई द्वारा यथोचित रूप से प्रामाणिक स्कीम के साथ आदेश की प्रति पर सभी संबंधित प्राधिकारी कार्य करेंगे।

(एस जे कथावाला जे)

**एमसीएक्स स्टाक एक्सचेंज लिमिटेड और शेयरधारकों के  
बीच  
कटौती सह व्यवस्था की स्कीम**

एमसीएक्स स्टाक एक्सचेंज लिमिटेड ('कंपनी') और इसके निवासी शेयरधारक, नामतः, मल्टी कमाडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड ('एमसीएक्स'), फाइनेंशियल टेक्नोलॉजिस इंडिया लिमिटेड ('एफटीआईएल') और आईएलएण्डएफएस फाइनेंशियल सर्विसिस लि० ('आईएलएफएस') के बीच कटौती सह व्यवस्था की स्कीम ऐसे शेयरधारकों द्वारा धारित कंपनी के इक्विटी शेयरों को रद्द करने और उनके बदले ऐसे शेयरधारक को कंपनी द्वारा वारंट जारी करने के लिए उसके धारक को कंपनी का एक शेयर अभिदत्त करने का हक देने और उसके फलस्वरूप कंपनी की चुकता शेयर पूंजी में इस सीमा तक कटौती करने के लिए कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 100 से 104 और 391 से 393 के तहत प्रस्तुत की जाती है।

**भाग-क-प्रारंभिक**

**1. परिभाषाएं**

- 1.1 इस स्कीम में जब तक विषय अथवा सारांश के साथ असंगत न हों, निम्नलिखित अभिव्यक्ति का निम्नलिखित अर्थ होगा :
- (क) 'अधिनियम' का अर्थ कंपनी अधिनियमन, 1956 जैसाकि भारत में अधिनियमित है और इसमें कोई संशोधन या उसका पुनः अधिनियमन जैसाकि भारत में निगमित कंपनियों को शासित करने के लिए समय-समय पर लागू हो।
- (ख) 'बोर्ड' का तात्पर्य कंपनी के निदेशक बोर्ड से है।
- (ग) 'कंपनी' का तात्पर्य एमसीएक्स स्टाक एक्सचेंज लिमिटेड से है, कंपनी अधिनियम, 1956 के तहत निगमित कंपनी जिसका पंजीकृत कार्यालय एक्सचेंज स्क्वायर, सीटीएस सं. 225, सुरेन रोड, अंधेरी (पूर्व), मुंबई 400093 में है।
- (घ) 'न्यायालय' का तात्पर्य बम्बई में न्यायाधिकारी का माननीय उच्च न्यायालय या कोई अन्य न्यायालय या न्यायाधीकरण जिसका इस मामले में क्षेत्राधिकार हो से है।
- (ङ.) 'इक्विटी शेयर' का तात्पर्य कंपनी का प्रत्येक 1/-रूपये के अंकित मूल्य के इक्विटी शेयर से है।
- (च) 'प्रभावी तारीख' का तात्पर्य वह दिन है जिस पर स्कीम की स्वीकृति के न्यायालय के आदेश (आदेशों) की प्रमाणित प्रति (प्रतियां), और पूंजी में बदलाव दर्शाने वाले न्यायालय द्वारा अनुमोदित कार्यवृत्त कंपनी द्वारा दाखिल करने पर कंपनी रजिस्ट्रार, महाराष्ट्र द्वारा पंजीकृत किए जाते हैं।
- (छ) 'एफसीआईएल' का तात्पर्य फाइनेंशियल टेक्नोलॉजिस इंडिया लिमिटेड से है, कंपनी अधिनियम के तहत निगमित कंपनी जिसका पंजीकृत कार्यालय दोषी टावर, प्रथम तल, 1ए और 1 बी, सं. 156 पेरियार, ईवीआर सलाई किलपाक, चैन्नई में है और निगम कार्यालय लैंडमार्क, सुरेन रोड, चकाला, अंधेरी (पूर्व), मुंबई-400093 में है।
- (ज) 'एमसीएक्स' का तात्पर्य मल्टी कमाडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड से है, जिसका पंजीकृत कार्यालय एक्सचेंज स्क्वायर, चकाला, सुरेन रोड, अंधेरी (पूर्व), मुंबई -400093 में है।
- (झ) 'कार्यवृत्त' से तात्पर्य अधिनियम की धारा 103 (1) (ख) में यथाउल्लिखित स्कीम के अनुसरण में पूंजी की कटौती और वारंट जारी करने की पुष्टि करते हुए न्यायालय के आदेश के फलस्वरूप कंपनी की बदली हुई पूंजी दर्शाने वाला न्यायालय द्वारा अनुमोदित कार्यवृत्त से है।
- (ञ) 'प्रवर्तकों' से तात्पर्य सामूहिक रूप से एफटीआईएल और एमसीएक्स से है।
- (ट) 'रिकार्ड तारीख' से तात्पर्य इस स्कीम में भागीदारी के लिए शेयरधारकों की पात्रता निर्धारित की जाएगी जिसके संदर्भ द्वारा प्रभावी तारीख के पश्चात बोर्ड द्वारा निश्चित की जाने वाली तारीख से है।
- (ठ) 'शेयरधारकों की कटौती' से तात्पर्य एफटीआईएल, एमसीएक्स और आईएलएफएस के सामूहिक रूप से है, जिनके शेयर इस स्कीम के तहत कम और रद्द किए जाने का प्रस्ताव है।
- (ड) 'स्कीम' से तात्पर्य इसके मौजूदा स्वरूप में या न्यायालय द्वारा अनुमोदित या लगाए गए या निदेशों के साथ किसी संशोधन (नों) से इसके शेयरधारकों और कंपनी के बीच पूंजी की कटौती सह व्यवस्था की इस स्कीम से है।
- (ढ) 'एससी आर विनियमन' से तात्पर्य समय-समय पर यथा संशोधित प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के तहत जारी मान्यता प्राप्त स्टाक एक्सचेंज (विनियमन), 2006 में प्रतिभूति संविदा (विनियमन) सार्वजनिक शेयरधारिता को बढ़ाने और बनाए रखने के ढंग से है।



(ण) 'सेबी' से तात्पर्य भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 की धारा 3 के तहत स्थापित भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड से है।

(त) 'शेयरधारक' का तात्पर्य ऐसे व्यक्ति से है जो कंपनी के सदस्यों के रजिस्टर में एक सदस्य या रिकार्ड तारीख को डिपॉजिटरी के रिकार्ड में दर्ज है।

(थ) 'शेयरधारिता' से तात्पर्य कंपनी के सदस्यों के रजिस्टर में पंजीकृत फोलियों के तहत किसी शेयरधारक द्वारा धारित इक्विटी शेयरों या लाभकारी स्वामी जिसका नाम डिपॉजिटरियों के रिकार्ड में है से है।

(द) 'वारंट' से तात्पर्य 119,66,30,000 (एक सौ उन्नीस करोड़ छियासठ लाख और तीस हजार) कंपनी के वारंट से है, जो इसके पैरा 6.3 में निहित शर्तों और निबंधनों के अनुसरण में कंपनी द्वारा जारी किए जाते हैं।

(ध) शब्द और अभिव्यक्तियों जिनको इसमें परिभाषित या प्रयुक्त किया गया है उनका अर्थ वही होगा जैसाकि अधिनियम के तहत है।

## II पृष्ठभूमि

2.1 कंपनी दिनांक 14 अगस्त, 2008 को निगमित की गई थी (अनुबंध-1) और इसे 19 अगस्त, 2008 को व्यवसाय शुरू करने का प्रमाणपत्र जारी किया गया था (अनुबंध-2)।

2.2 कंपनी एमसीएक्स और एफटीआईएल द्वारा संयुक्त रूप से प्रवर्तित एक स्टॉक एक्सचेंज है। कंपनी को 16 सितम्बर, 2008 को प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के तहत एक स्टॉक एक्सचेंज के रूप में मान्यता प्रदान की गई थी। वर्तमान में कंपनी के प्लेटफॉर्म पर करेंसी फ्यूचर ट्रेड किए जाते हैं। मान्यता की एक शर्त के रूप में, सेबी द्वारा यह शर्त लगाई गई थी कि एक्सचेंज को एक वर्ष की अवधि के अंदर एससीआर विनियमनों का पूर्ण अनुपालन सुनिश्चित करना है (अनुबंध-3) कंपनी पर जैसा लागू होता, इसका अर्थ अनिवार्य रूप से यह है कि कंपनी के प्रवर्तक अर्थात् मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया लि० (एमसीएक्स) और फाइनेंशियल टेक्नोलॉजिस (इंडिया) लि० को उक्त अवधि के अंदर कंपनी में अपनी शेयरधारिता को कुल के प्रत्येक का 5 प्रतिशत तक कम करना होगा। सेबी ने कंपनी को दी गई मान्यता को 15 सितम्बर, 2010 तक और एक वर्ष की अवधि के लिए नवीकृत किया था और इसके साथ साथ उक्त एक वर्ष की अवधि में एससीआर विनियमनों के अनुपालन को सुनिश्चित करने का समय बढ़ा दिया था। ऐसा करते हुए सेबी ने नवीकरण अधिसूचना में मान्यता की इस आशय की नई शर्त लगायी है कि कंपनी उपर्युक्त के अनुपालन को सुनिश्चित करने तक पहले से ट्रेड किए जा रहे संविदाओं को छोड़कर संविदाओं की नई श्रेणी शुरू करने की पात्र नहीं होगी (अनुबंध-4)

2.3 यद्यपि कंपनी और इसके प्रवर्तकों ने नए निवेशकों को कंपनी में इक्विटी लेने के लिए आमंत्रित करके कंपनी की शेयरधारिता का आधार विस्तृत करने के लिए वास्तविक और भरसक प्रयास किए हैं और पहले चरण में ऐसा करने में सफल रही थी, फिर भी सेबी द्वारा जोड़ी गई मान्यता की नई शर्त कि कंपनी को केवल उन प्रतिभूतियों में ट्रेडिंग की अनुमति दे सकती है जिनमें पहले अनुमति दी गई थी और यह एससीआर विनियमनों के पूर्ण अनुपालन प्राप्त करने तक कोई नए उत्पाद शुरू करने की पात्र नहीं होगी इस प्रक्रिया को अवमन्दित कर दिया है। इस बीच अन्य एक्सचेंजों को अपने संबंधित करेंसी खंडों में व्याज दर फ्यूचर शुरू करने की अनुमति दी गई है।

2.4 इसे देखते हुए, यह महसूस किया गया कि निवेशकों को बेचकर प्रवर्तकों की मौजूदा हिस्सेदारी के कम करने की पारम्परिक विधि विनियामककारी अनुपालन में काफी अधिक देरी कर सकती है। जबकि एक ओर, निवेशकों निवेश के इच्छुक हैं परन्तु दूसरी ओर अन्य खंडों के लिए कंपनी को अनुमोदन प्राप्त होने के पश्चात ही, यह प्रस्ताव किया गया है कि शेयरधारकों को कम करके अतिरिक्त शेयरधारिता को कम किया जाए और उनको हस्तांतरणीय वारंट जारी करके प्रतिपूर्ति की जाए, कंपनी से किसी नकद प्रवाह के बिना जिसका प्रयोग धारक द्वारा उनको जारी करने के छह महीने के पश्चात किया जाएगा। वारंट का प्रयोग सदैव एससीआर विनियमनों के अधीन होगा।

2.5 कंपनी की मौजूदा शेयरधारिता निम्नानुसार है :

(क) कंपनी की प्राधिकृत पूंजी 250,00,000/-रुपए (दो सौ पचास करोड़ रुपए) है जिसे 1 रुपया (एक रुपया) प्रत्येक के 250,00,00,000 (दो सौ पचास करोड़) इक्विटी शेयरों में विभाजित किया गया है। कंपनी की जारी अभिमत और चुकता शेयर पूंजी 173,99,33,000 रुपए (एक सौ तिहतर करोड़ निर्यान्वे लाख और तीस हजार रु.) है जिसे 173,99,33,000 (एक सौ तिहतर करोड़ निर्यान्वे लाख और तीस हजार रु.) 1 रुपया (एक रुपया) प्रत्येक के इक्विटी शेयरों में विभाजित किया गया है।

(ख) 30 नवम्बर, 2009 की स्थिति के अनुसार कंपनी की शेयरधारिता का पैटर्न निम्नानुसार है :

क्र.सं.	शेयरधारक का नाम	1/-रुपया प्रत्येक के शेयरों की संख्या	प्रतिशत
1.	मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लि०	644,300,000	37.03
2.	फाइनेंशियल टेक्नोलोजी (इंडिया) लि०	589,625,00	33.89
3.	आईएफसीआई लि०	71,875,000	4.12
4.	यूनियन बैंक ऑफ इंडिया	62,500,000	3.59
5.	पंजाब नेशनल बैंक	50,000,000	2.87
6.	बैंक आफ इंडिया	25,000,000	1.44
7.	आंध्रा बैंक	25,000,000	1.44
8.	कारपोरेशन बैंक	25,000,000	1.44
9.	इंडियन ओवरसीज बैंक	25,000,000	1.44
10.	बैंक आफ बड़ौदा	25,000,000	1.44
11.	विजया बैंक	10,000,000	0.57
12.	एक्सिस बैंक	10,000,000	0.57
13.	सिंडिकेट बैंक	12,500,000	0.72
14.	आई एल एण्ड एफ एस फाइनेंशियल सर्विसेज लि०	44,200,000	2.54
15.	इलाहाबाद बैंक	25,000,000	1.44
16.	स्टेट बैंक आफ इंदौर	10,000,000	0.57
17.	यूनाइटेड बैंक ऑफ इंडिया	10,000,000	0.57
18.	पंजाब एंड सिंध बैंक	5,000,000	0.29
19.	एचडीएफसी बैंक	12,000,000	0.69
20.	इंडियन बैंक	25,000,000	1.44
21.	यूको बैंक	2,500,000	0.14
22.	ओरियंटल बैंक आफ कामर्स	25,000,000	1.44
23.	एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज, इएसओपी ट्रस्ट	5,433,000	0.31
	योग	1,739,933,000	100

## भाग-ख : कटौती की स्कीम

## III कटौती की स्कीम के उद्देश्य

3.1 कंपनी 119, 66,30,000 ( एक सौ उन्नीस करोड़ छियासठ लाख और तीस हजार ) इक्विटी शेयरों को कम करके और रद्द करके इक्विटी शेयर पूंजी को कम करने और इसमें उल्लिखित उद्देश्यों को प्राप्त करने के लिए, बिना किसी नकद प्रवाह के वारंट की समान संख्या आयंटित करके कटौती के लिए प्रतिफल को समायोजित करने का प्रस्ताव करती है ।

3.2 (क) एससीआर विनियमनों की विनियमन सं. 8 के अनुसार, स्टॉक एक्सचेंज में किसी व्यक्ति की अधिकतम अनुमत्य इक्विटी शेयरधारिता 5 प्रतिशत है ।

(ख) विनियमन 8 के परन्तुक के अनुसार, कोई बैंक या सार्वजनिक वित्तीय संस्था किसी स्टॉक एक्सचेंज की इक्विटी शेयरपूंजी का 15 प्रतिशत तक धारण कर सकती है । 5 प्रतिशत से अधिक की धारिता एससीआर विनियमनों के विनियमन 9 (2) के अभिप्राय में धारक के 'ठीक और उचित व्यक्ति' के अधीन है और विनियमन 9(1) के तहत 5 प्रतिशत से अधिक ऐसी धारिता के लिए उसे सेबी का पूर्व अनुमोदन प्राप्त करने के अधीन है ।

3.2 कंपनी की मान्यता की एक शर्त, जैसा सेबी द्वारा लगाई गई है कि इसे एससीआर विनियमनों का पूर्ण अनुपालन सुनिश्चित करना होगा । यह मान्यता की वर्तमान अन्य शर्त है कि कंपनी ऐसे पूर्ण अनुपालन को सुनिश्चित करने तक पहले से मौजूद संविदाओं को छोड़कर संविदाओं की किसी अन्य श्रेणी में ट्रेडिंग शुरू करने की पात्र नहीं होगी । ऐसे पूर्ण अनुपालन को सुनिश्चित करने के लिए सेबी द्वारा बढ़ाया गया समय सितम्बर, 2010 तक है ।

3.3 निवेशकों को बेचकर प्रवर्तकों के मौजूदा हिस्से को कम करने की पारम्परिक विधि विनियामककारी अनुपालन में पर्याप्त देरी कर सकती है। यद्यपि एक ओर निवेशक निवेश के लिए इच्छुक हैं परन्तु दूसरी ओर केवल अन्य खंडों के लिए कंपनी द्वारा अनुमोदन प्राप्त होने के पश्चात ही निवेश, विनियामक चाहता है कि ऐसे अनुमोदन देने से पहले विनिवेश को पूरा किया जाना चाहिए।

3.4 उपर्युक्त जो बताया गया है को देखते हुए, एसटीआईएल और एमसीएक्स अपनी धारिता को 5 प्रतिशत तक प्रत्येक कम करने का प्रस्ताव करते हैं। इसके फलस्वरूप, उनकी कंपनी में संयुक्त इक्विटी धारिता कंपनी की कुल अभिमत शेयर पूंजी का 10 प्रतिशत होगी। शेष 90 प्रतिशत इक्विटी शेयर पूंजी बैंक, सार्वजनिक वित्तीय संस्थाओं आदि द्वारा धारित होगी।

3.5 वांछित अंतिम इक्विटी शेयरधारिता निम्नानुसार है :

शेयरधारक	वर्तमान इक्विटी शेयरधारिता	वर्तमान प्रतिशत धारिता	वांछित इक्विटी शेयरधारिता	वांछित प्रतिशत शेयरधारिता	कटौती (शेयरों की सं.)
प्रवर्तक					
एमसीएक्स	64,43,00,000	37.03%	2,71,65,000	5.00%	61,71,35,000
एफटीआईएल	58,96,25,000	33.89%	2,71,65,000	5.00%	56,24,60,000
	123,39,25,000	70.92%	5,43,30,000	10.00%	117,95,95,000
बैंक/एफ आई	50,05,75,000	24.77%	48,35,40,000	89.00%	1,76,35,000
एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज ईएसओपी ट्रस्ट	54,33,000	00.31%	54,33,000	1.00%	0
	173,99,33,000	100.00%	54,33,03,000	100.00%	119,66,30,000

3.5 स्कीम को अधिनियम की धारा 391 से 393 के साथ पठित धारा 100 से 104 के तहत विनिर्दिष्ट प्रक्रिया अपनाकर पूरा करने का प्रस्ताव है।

#### IV इक्विटी शेयर पूंजी के रद्दकरण और कटौती के लिए स्कीम

4.1 कंपनी की जारी अभिमत और चुकता इक्विटी शेयर पूंजी रद्द हो जाएगी और इसे स्कीम के अनुसरण में कुल 119,66,30,000 (एक सौ उन्नीस करोड़ छियासठ लाख और तीस हजार) इक्विटी शेयरों तक कम किया जाएगा, जो निम्नानुसार है:

(क) एमसीएक्स द्वारा धारित 61,71,35,000 इक्विटी शेयरों की सीमा तक स्कीम के अनुसरण में कंपनी की जारी, अभिमत और चुकता पूंजी रद्द हो जाएगी और कम की जाएगी, ऐसा धारा vi में ब्यौरे से बताए गए के अनुसार जारी किए जाने वाले वारंट के विरुद्ध रखे जाने वाले गैर-प्रत्यर्पणीय ब्याज मुक्त जमा के लिए बराबर राशि अदा करने की एमसीएक्स की देनदारी के विरुद्ध प्रत्येक शेयर पर चुकता 1/-रुपए की राशि को समायोजित करके किया जाएगा।

(ख) एफटीआईएल द्वारा धारित 56,24,60,000 इक्विटी शेयरों की सीमा तक स्कीम के अनुसरण में कंपनी की जारी, अभिमत और चुकता पूंजी रद्द हो जाएगी और कम की जाएगी, ऐसा धारा vi में ब्यौरे से बताए गए के अनुसार जारी किए जाने वाले वारंट के विरुद्ध रखे जाने वाले गैर-प्रत्यर्पणीय ब्याज मुक्त जमा के लिए बराबर राशि अदा करने की एफटीआईएल की देनदारी के विरुद्ध प्रत्येक शेयर पर चुकता 1/-रुपए की राशि को समायोजित करके किया जाएगा।

(ग) आईएलएफएस द्वारा धारित 1,70,35,000 इक्विटी शेयरों की सीमा तक स्कीम के अनुसरण में कंपनी की जारी, अभिमत और चुकता पूंजी रद्द हो जाएगी और कम की जाएगी, ऐसा धारा vi में ब्यौरे से बताए गए के अनुसार जारी किए जाने वाले वारंट के विरुद्ध रखे जाने वाले गैर-प्रत्यर्पणीय ब्याज मुक्त जमा के लिए बराबर राशि अदा करने की आईएलएफएस की देनदारी के विरुद्ध प्रत्येक शेयर पर चुकता 1/-रुपए की राशि को समायोजित करके किया जाएगा।

4.2 केवल उपरोक्त कम करने वाले शेयरधारकों द्वारा धारित इक्विटी शेयर स्कीम में दिए एक ढंग से उस सीमा तक कम हो जाएंगे। अन्य शेयरधारकों द्वारा धारित शेयर कम नहीं किए जाएंगे।

4.3 स्कीम के प्रभावी होने पर, 119,66,30,000 (एक सौ उन्नीस करोड़ छियासठ लाख और तीस हजार) इक्विटी शेयर रद्द और कम हो जाएंगे और कंपनी के शेष चुकता इक्विटी शेयर पूंजी 1/-रुपया प्रत्येक के 54,33,03,000 (चावन करोड़ तैंतीस लाख और तीन हजार) इक्विटी शेयर रह जाएगी।

4.4 ऐसी कटौती और रद्दकरण पर कम होने वाले शेयरधारकों को छोड़कर तदनुरूपी मौजूदा शेयरधारकों की शेयरधारिता निम्नानुसार बढ़ जाएगी :-

क्र.सं.	शेयरधारक का नाम	1/-रूपया प्रत्येक के शेयरों की संख्या	प्रतिशत कटौती	अभ्युक्ति
1.	मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया लि०	27,165,000	5.00	
2.	फाइनैशियल टेक्नालोजिस (इंडिया) लि०	2,71,65,000	5.00	
3.	आईएफसीआई लि०	71,875,000	13.23	एससीआर विनियमनों के विनियमन 9 (1) के तहत सेबी का अनुमोदन अपेक्षित
4.	यूनियन बैंक आफ इंडिया	62,500,000	11.50	एससीआर विनियमनों के विनियमन 9 (1) के तहत सेबी का अनुमोदन अपेक्षित
5.	पंजाब नेशनल बैंक	50,000,000	9.20	"
6.	बैंक ऑफ इंडिया	25,000,000	4.60	
7.	आंध्रा बैंक	25,000,000	4.60	
8.	कारपोरेशन बैंक	25,000,000	4.60	
9.	इंडियन ओवरसीज बैंक	25,000,000	4.60	
10.	बैंक ऑफ बड़ौदा	25,000,000	4.60	
11.	विजया बैंक	10,000,000	1.84	
12.	एक्सिस बैंक	10,000,000	1.84	
13.	सिंडिकेट बैंक	12,500,000	2.30	
14.	आईटी एण्ड एफएस फाइनैशियल सर्विसिज लि०	27,165,000	5.00	
15.	इलाहाबाद बैंक	25,000,000	4.60	
16.	स्टेट बैंक आफ इंदौर	10,000,000	1.84	
17.	यूनाइटेड बैंक आफ इंडिया	10,000,000	1.84	
18.	पंजाब एण्ड सिंध बैंक	5,000,000	0.92	
19.	एचडीएफसी बैंक	12,000,000	2.21	
20.	इंडियन बैंक	25,000,000	4.60	
21.	यूको बैंक	25,000,000	0.46	
22.	ओरियंटल बैंक आफ कामर्स	25,000,000	4.60	
23.	एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज ईएसओपी ट्रस्ट	5,433,000	1.00	
	कुल	543,303,000	100.00	

4.5 जैसाकि ऊपर देखा गया है, तीन शेयरधारकों नामतः यूनियन बैंक आफ इंडिया (यूबीआई), पंजाब नेशनल बैंक (पीएनबी) और आईएफसीआई लि० (आईएफसीआई) की शेयरधारिता एससीआर विनियमनों के विनियमन 8 (1) में यथा उल्लिखित 5 प्रतिशत की सीमा से अधिक होगी, पुनर्संरचना के तत्काल पश्चात अधिनियम की धारा 4 क के तहत अधिसूचित यूबीआई और पीएनबी के बैंक और आईएफसीआई के सार्वजनिक वित्तीय संस्था होने से, उनके लिए यह अनुमत्य है कि इक्विटी शेयर पूंजी में 15

प्रतिशत तक धारण कर सकते हैं, यह उनके ठीक और उचित व्यक्ति होने और ऐसी धारिता के लिए सेबी का पूर्व अनुमोदन प्राप्त करने के अधीन है। न्यायालय द्वारा स्कीम के स्वीकृत/पुष्टि होने पर, कंपनी और/या यूबीआई, पीएनबी और आईएफसीआई 'ठीक और उचित व्यक्ति' होने के रूप में ऐसे अनुमोदन के लिए सेबी को आवेदन करेंगे।

v. **कटौती पर देय- प्रतिफल**

5.1 स्कीम के अनुसरण में कंपनी द्वारा रद्द किए गए इक्विटी शेयरों के प्रतिफल के रूप में कंपनी कुल 119,66,30,000/-रुपए (एक सौ उन्नीस करोड़ छियासठ लाख और तीस हजार रुपए) की राशि अदा करने की उत्तरदायी होगी, जिसे कम होने वाले शेयरधारकों को नीचे दिए गए ब्यौरे के अनुसार खंड vi में ब्यौरे में यथा उल्लिखित उनको जारी किए जाने वाले वारंट के विरुद्ध रखे जाने वाले गैर-प्रत्यर्पणीय ब्याज मुक्त जमा राशि के बराबर अदा करने की देनदारी के विरुद्ध समायोजित किया जाएगा :

(क) कंपनी, कंपनी में एमसीएक्स द्वारा धारित 1/-रुपए प्रत्येक के 61,71,35,000 इक्विटी शेयरों पर चुकता मूल्य होने से एमसीएक्स को 61,71,35,000 (इकसठ करोड़ इकतर लाख और पैंतीस हजार रुपए) अदा करने की उत्तरदायी होगी, जिन्हें कम और रद्द करने का प्रस्ताव है, जिस राशि को कम होने वाले शेयरधारकों को खंड-vi में ब्यौरे में यथा उल्लिखित उनको जारी किए जाने वाले वारंट के विरुद्ध रखे जाने वाले गैर-प्रत्यर्पणीय ब्याज मुक्त जमाराशि के बराबर अदा करने की देनदारी के विरुद्ध समायोजित किया जाएगा।

(ख). कंपनी, कंपनी में एफटीआईएल द्वारा धारित 1/-रुपए प्रत्येक के 56,24,60,000 प्रत्येक के इक्विटी शेयरों पर चुकता मूल्य होने से एफटीआईएल को 56,24,60,000 (छप्पन करोड़ चौबीस लाख और साठ हजार रुपए) अदा करने की उत्तरदायी होगी, जिन्हें कम और रद्द करने का प्रस्ताव है, जिस राशि को कम होने वाले शेयरधारकों को खंड-vi में ब्यौरे में यथा उल्लिखित उनको जारी किए जाने वाले वारंट के विरुद्ध रखे जाने वाले गैर-प्रत्यर्पणीय ब्याज मुक्त जमाराशि के बराबर अदा करने की देनदारी के विरुद्ध समायोजित किया जाएगा।

(ग). कंपनी, कंपनी में आईएलएफएस द्वारा धारित 1/-रुपए प्रत्येक के 1,70,35,000 प्रत्येक के इक्विटी शेयरों पर चुकता मूल्य होने से आईएलएफएस को 1,70,35,000 (एक करोड़ सत्तर लाख और पैंतीस हजार रुपए) अदा करने की उत्तरदायी होगी, जिन्हें कम और रद्द करने का प्रस्ताव है, जिस राशि को कम होने वाले शेयरधारकों को खंड-vi में ब्यौरे में यथा उल्लिखित उनको जारी किए जाने वाले वारंट के विरुद्ध रखे जाने वाले गैर-प्रत्यर्पणीय ब्याज मुक्त जमाराशि के बराबर अदा करने की देनदारी के विरुद्ध समायोजित किया जाएगा।

5.2 कंपनी द्वारा एनसीएक्स, एफटीआईएल और आईएलएफएस को आगे चलकर किया जाने वाला भुगतान नीचे दिए गए खंड-vi में यथा मुहैया कराए गए 119,66,30,000 (एक सौ उन्नीस करोड़ छियासठ लाख और तीस हजार) वारंट को जारी करने के लिए एमसीएक्स, एफटीआईएल और आईएफसीआई से कंपनी द्वारा प्राप्य गैर-प्रत्यर्पणीय ब्याज मुक्त जमा के विरुद्ध समायोजित किया जाएगा।

निवल आधार पर कंपनी से कोई नकद प्रवाह नहीं होगा।

5.3 न्यायालय द्वारा एक बार स्कीम अनुमोदित होने पर, कंपनी न्यायालय से अनुमोदन के बारे में एमसीएक्स, एफटीआईएल और आईएलएफएस को लिखित में सूचित करेगी। उसके पश्चात एमसीएक्स, एफआईटीएल और आईएलएफएस प्रभावी तारीख से दो सप्ताह के अंदर उनके द्वारा धारित डिमेटेरेलाइज्ड शेयरों को रद्द करने के लिए सभी सहायता और सभी आवश्यक कदम उठाएंगे।

**भाग ग : वारंट जारी करना**

vi. **वारंट**

6.1 इक्विटी शेयर पूंजी की कटौती के साथ-साथ कंपनी निम्नानुसार कम होने वाले शेयरधारकों को कुल 119,66,30,000 (एक सौ उन्नीस करोड़ छियासठ लाख और तीस हजार) वारंट जारी करेंगी :

(क) एमसीएक्स को 61,71,35,000 (इकसठ करोड़ इकतर लाख और पैंतीस हजार) वारंट जारी किए जाएंगे।

(ख) एफ टी आई एल को 56,24,60,000 (छप्पन करोड़ चौबीस लाख और साठ हजार) वारंट जारी किए जाएंगे,

(ग) आईएलएफएस को 1,70,35,000 (एक करोड़ सत्तर लाख और पैंतीस हजार) वारंट जारी किए जाएंगे।

6.2 **निर्व्याज जमा**

6.2.1 वारंट जारी करने के विरुद्ध कम होने वाले शेयरधारक उनमें से प्रत्येक को जारी वारंट की संख्या के लिए 1/-रुपया प्रति वारंट गैर-प्रत्यर्पणीय निर्व्याज जमा अदा करने के लिए उत्तरदायी होंगे, जिसे खंड-iv में यथा उल्लिखित स्कीम के अनुसरण में रद्द किए जा रहे उनके द्वारा धारित शेयरों के कारण प्रतिदेय चुकता पूंजी के विरुद्ध समायोजित किया जाएगा

। तदनुसार वारंट जारी करने के लिए एससीएक्स को 61,71,35,000 रूपए (इकसठ करोड़ इकत्तर लाख और पैंतीस हजार रूपए) अदा किए गए माना जाएगा, एफटीआईएल को 56,24,60,000 (छप्पन करोड़ चौबीस लाख और साठ हजार रूपए) अदा किए गए माना जाएगा और आईएलएफएस को 1,70,35,000 रूपए (एक करोड़ सत्तर लाख और पैंतीस हजार रूपए) अदा किए गए माना जाएगा। इस प्रकार, कंपनी को अदा की गई कुल गैर-प्रत्यर्पणीय ब्याज मुक्त जमा 119,66,30,000 (एक सौ उन्नीस करोड़ छियासठ लाख और तीस हजार) मानी जाएगी।

6.2.2 इस प्रकार नियल आधार पर एमसीएक्स, एफटीआईएल और आईएलएफएस कोई धनराशि अदा करने के उत्तरदायी नहीं होंगे और कंपनी द्वारा एमसीएक्स, आईएफटीएल और आईएलएफएस को कोई धनराशि देय नहीं होगी।

### 6.3 वारंट की शर्तें और निबंधन

वारंट निम्नलिखित शर्तों और निबंधनों पर जारी किए जाएंगे

- (क) प्रत्येक वारंट धारक को जारी करने की तारीख से छह महीने के पश्चात किसी भी समय कंपनी के प्रत्येक 1/-रूपए के अंकित मूल्य के इक्विटी शेयर अभिदत्त करने का हक होगा।
- (ख) वारंट वास्तविक रूप में होंगे और ये एक अथवा अधिक वारंट प्रमाणपत्रों द्वारा प्रमाणित होंगे तथा अंतर्नियामवली से संबंधित शेयर प्रमाणपत्रों के प्रावधान ऐसे वारंट प्रमाणपत्रों के लिए आवश्यक परिवर्तन सहित लागू होंगे।
- (ग) किसी व्यक्ति जिसका नाम इस समय कंपनी के वारंट धारकों के रजिस्टर में दर्ज है संबंधित वारंट का धारक माना जाएगा।
- (घ) वारंट पृष्ठांकन और डिलीवरी द्वारा स्वतंत्र रूप से हस्तांतरणीय होंगे। वारंट का हस्तांतरण और प्रेषण कंपनी अंतर्नियामवली के अनुच्छेद 23 और 24 द्वारा आवश्यक परिवर्तन सहित शासित होगा।
- (ङ.) वारंट धारक आवंटन की तारीख के छह महीने के पश्चात किसी भी समय कंपनी के पूर्ण चुकता इक्विटी शेयरों को अभिदत्त करने का विकल्प एक या अधिक किस्तों में प्रयोग कर सकता है। विकल्प का प्रयोग करने पर आनुपातिक और प्रत्यर्पणीय ब्याजमुक्त जमा को इस प्रकार जारी इक्विटी शेयरों के संबंध में देय धनराशि के विरुद्ध समायोजित किया जाएगा। अतः वारंट के प्रयोग के विरुद्ध पूर्ण चुकता इक्विटी शेयरों को जारी और आवंटित करने के लिए वारंट धारक द्वारा कोई और धनराशि देय नहीं होगी।
- (च) वारंट से प्राप्त होने वाले इक्विटी शेयर सभी तरह के मौजूदा इक्विटी शेयरों के समान होंगे।
- (छ) वारंट को कंपनी में मतदान का अधिकार नहीं होगा।

### भाग-घ : विविध

#### vii. अन्य प्रावधान

##### 7.1 शर्तबंद स्कीम निम्न पर

यह स्कीम बाद में विशेष रूप से और निम्न के अधीन शर्तबन्द होगी-

- (क) स्कीम के लिए शेयरधारकों के अपेक्षित बहुमत द्वारा अनुमोदन और सहमति।
- (ख) न्यायालय द्वारा अधिनियम की धारा 101 और 102 और 391 से 393 और अन्य प्रयोज्य प्रावधान, यदि कोई हों, के तहत न्यायालय द्वारा स्कीम की स्वीकृति/पुष्टि।

##### 7.2 न्यायालय को आवेदन

कंपनी सभी समुचित प्रेषण के साथ इस स्कीम को स्वीकृति प्रदान करने के लिए न्यायालय को अधिनियम की धारा 100, 101, 391 के तहत और अन्य प्रयोज्य प्रावधानों के तहत आवेदन करेगी।

##### 7.3 स्कीम निम्न पर प्रभावी होगी

स्कीम उस तारीख से प्रभावी होगी जिस तारीख से पूंजी की कटौती के लिए स्कीम की स्वीकृति के न्यायालय के आदेश(शॉ) की प्रमाणित प्रति (यां) और पूंजी में बदलाव दर्शाने वाला न्यायालय द्वारा अनुमोदित कार्यवृत्त कंपनी रजिस्ट्रार, महाराष्ट्र द्वारा पंजीकृत किया जाता है।

##### 7.4 उपर्युक्त में संदर्भित अनुमोदनों/स्वीकृतियों की गैर-प्राप्ति का प्रभाव

उक्त सभी स्वीकृतियों और अनुमोदनों के प्राप्त या अनुपालन न किए जाने, या न्यायालय द्वारा स्कीम स्वीकृत न किए जाने, या उपरोक्तानुसार न्यायालय द्वारा आदेश या आदेशों को न पारित किए जाने, या बोर्ड द्वारा न्यायालय द्वारा सुझाए गए संशोधन(नों) के न स्वीकार किए जाने की दशा में 12 महीने के अंदर या ऐसी और आगे की अवधि या अवधियां जैसाकि बोर्ड द्वारा निर्णय लिया

जाता है, यह स्कीम निष्प्रभावी हो जाएगी और उस दशा में किसी व्यक्ति को भी कोई अधिकार और देनदारियां उपार्जित नहीं होंगी।

#### 7.5 व्यवसाय का संचालन

इस स्कीम में यथा स्पष्टरूप से की गई व्यवस्था को छोड़कर, इस स्कीम में कुछ भी किसी संविदा, विलेख, बांड, करार और किसी भी स्वरूप के किसी अन्य साधन को प्रभावित नहीं करेगा जिसके लिए कंपनी एक पक्ष है और जो जारी है या जिसका प्रभावी तारीख पर प्रभाव है और यह कंपनी के विरुद्ध या उसके पक्ष में पूरी शक्ति और प्रभाव में बना रहेगा और इसे पूर्ण रूप से प्रभावशाली ढंग से प्रवृत्त किया जाएगा।

इसके अलावा, इस स्कीम में कुछ भी कंपनी के व्यवसाय को जारी रखने या कंपनी के कर्मचारियों के मौजूदा अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगा।

#### 7.6 कानूनी कार्यवाही

कंपनी द्वारा या इसके विरुद्ध प्रभावी तारीख को लंबित सभी कानूनी या अन्य कार्यवाही (यां) कंपनी की इक्विटी शेयर पूंजी के रद्दकरण द्वारा कम, समाप्त या किसी भी तरह पूर्वाग्रह से प्रभावित नहीं होगी परन्तु उनको उसी सीमा तक और उसी ढंग से कंपनी के विरुद्ध यह कंपनी द्वारा प्रवृत्त या जारी रखा जाएगा, माना कि स्कीम बनायी ही नहीं गई है।

#### 7.7 लाभांश

शेयरधारक जिनके इक्विटी शेयर इस स्कीम के अनुसार रद्द किए जाते हैं किसी लाभांश, जो कंपनी द्वारा ऐसे इक्विटी शेयरों पर वित्तीय वर्ष 2009-10 के लिए रिकार्ड तारीख के पश्चात घोषित किया हो, चाहे उन्होंने ऐसे इक्विटी शेयरों को रद्दकरण के लिए अभ्यर्पित किया हो या न किया हो, के लिए पात्र नहीं होंगे। इसके अलावा, ऐसा शेयरधारक कंपनी का शेयरधारक नहीं बना रहा है, इसलिए ऐसे न रहने के सभी परिणाम प्रयोज्य होंगे। वारंट से संबद्ध विकल्प के प्रयोग से प्राप्त होने वाले इक्विटी शेयरों को विकल्प का प्रयोग करने पर आवंटन की तारीख को कंपनी द्वारा नए इक्विटी शेयर आवंटित किए गए माने जाएंगे।

#### 7.8 स्टाम्प शुल्क

चूंकि इस स्कीम में अधिनियम की धारा 394 के तहत किसी सम्पत्ति का 'हस्तांतरण' अंतर्गस्त नहीं है, इसलिए अधिनियम की धारा 397 के तहत इस स्कीम को स्वीकृत करने वाला उच्च न्यायालय का आदेश बम्बई स्टाम्प अधिनियम, 1958 के तहत किसी स्टाम्प शुल्क को आकर्षित नहीं करेगा।

#### 7.9 लागतें

किसी विलेख, दस्तावेज, साधन अथवा इस स्कीम के संबंध में न्यायालय का आदेश और स्कीम के कार्यान्वयन और पूरा करने के लिए प्रासंगिक के संबंध में सभी लागतें, प्रभार, व्यय या उसका पंजीकरण शुल्क कंपनी द्वारा वहन और अदा किया जाएगा।

#### viii परिवर्तन और संशोधन

8.1 कंपनी अधिनियम की शर्तों के अनुसार स्कीम उसकी किन्हीं शर्तों से संबंधित मामलों में आवश्यक निदेशों के लिए समय-समय पर न्यायालय को आवेदन करने के लिए स्वतंत्र होगी।

8.2 बोर्ड या निदेशकों की कोई समिति या प्रबंध निदेशक, अपने निर्बाध विवेकानुसार, और जिसे कंपनी के सर्वोत्तम हित में माना जाता है, के लिए प्राधिकृत है।

(क) स्कीम में कोई परिवर्तन/संशोधन को स्वीकार करने जैसाकि न्यायालय और/या अन्य प्राधिकारियों द्वारा निदेशित या सुझाया जाता है।

(ख) किसी संदेह, कठिनाइयों अथवा प्रश्नों, चाहे वे न्यायालय के आदेश अथवा किसी निदेश या अन्य प्राधिकारी या अन्यथा, तथापि, इस स्कीम और/या उससे संबद्ध किन्हीं मामलों या संबंधित मामलों के लिए आवश्यक, वांछनीय या उचित ऐसे कदम उठाने के लिए।

8.3 इस स्कीम या उसके किसी परिवर्तन या संशोधन को प्रभाव देने के प्रयोजनार्थ, यदि बोर्ड या बोर्ड की किसी समिति या प्रबंध निदेशक द्वारा स्वीकार किया जाता है तो बोर्ड या निदेशकों की किसी समिति या इसके लिए बोर्ड द्वारा अधिकृत कोई व्यक्ति स्कीम के तहत उठने वाले किसी प्रश्न, संदेह या कठिनाई या इसके कार्यान्वयन के संबंध में, जिसमें इक्विटी शेयरों के रद्दकरण के संबंध में उठने वाला कोई संदेह या कठिनाई शामिल है, को तय करने अथवा समाधान सहित ऐसे सभी निदेश जो कि आवश्यक और वांछनीय है, जैसा वे उचित समझते हैं और ऐसा निश्चय या निदेश, जैसा भी मामला हो, सभी पक्षों पर बंधनकारी होगा, यह उसी ढंग से होगा मानो कि इसे इस स्कीम में विशेष रूप से शामिल किया गया है।



प्रदर्श 'छ'

बम्बई में न्यायाधिकारी के उच्च न्यायालय में  
साधारण मूल सिविल क्षेत्राधिकार  
कंपनी याचिका सं. 2010 की 43

एमसीएक्स स्टाक एक्सचेंज लिमिटेड

और

एमसीएक्स स्टाक एक्सचेंज के शेयरधारकों  
के बीच

कंपनी अधिनियम 1956 (1956 का 1) के मामले में  
कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 100 से 103 के  
साथ पठित धारा 391 से 394 के मामले में  
और

कटौती सह व्यवस्था की स्कीम के मामले में

एमसीएक्स स्टाक  
एक्सचेंज लिमिटेड,  
कंपनी अधिनियम, 1956

के तहत निगमित

कंपनी, जिसका

कार्यालय एक्सचेंज

स्क्वायर, सीटीएस सं. 225,

सुरेन रोड, अंधेरी (पूर्वी)

मुंबई-400093 में है

.....याचिकाकर्ता कंपनी

कार्यवृत्त का रूप

एमसीएक्स स्टाक एक्सचेंज लिमिटेड, 54,33,03,000/-रुपए की पूंजी अब से 1/-रुपया प्रत्येक के 54,33,03,000 शेयरों में विभाजित की जाती है, इसे 173,99,33,000/-रुपए के 1/-रुपया प्रत्येक के 173,99,33,000 शेयरों में विभाजित से कम किया जाता है। इस कार्यवृत्त के पंजीकरण की तारीख से 1/-रुपया प्रत्येक के 54,33,03,000 शेयर जारी किए गए हैं और इन्हें 2,500,000,000/- की प्राधिकृत शेयर पूंजी से पूर्ण चुकता से जारी माना गया है (शेष 195,66,97,000 शेयर जारी नहीं किए गए हैं)।

**LUDHIANA STOCK EXCHANGE LIMITED**  
**LUDHIANA - 141001**

As per the Requirements of Rule 18 of the Securities Contracts (Regulation) Rules 1957, the new incorporation to the Byelaws of Ludhiana Stock Exchange Limited, as given hereunder, are published for criticism in accordance with the provisions of Section 23 of the General Clauses Act, 1897 both in the Gazette of India and Official Gazette of the state in which the principal office of the recognized stock exchange is situate. Any person having any observations on the proposed Bye laws, can send the same in writing to the undersigned at the Ludhiana Stock Exchange, Feroze Gandhi Market, Ludhiana 141001 within fifteen days from the date of this publication in the Gazette. The observations received after the aforementioned period of 15 days will not be considered when the proposed bye laws will be taken for consideration.

**AMENDED BYE- LAWS**

Bye Law No. 43 C (a)  
 form

Date of Amendment 18.11.2011

Clarification on 100% promoter holding in demat

Bye Law No.	Existing Bye Law	Amended Bye- Law
43C (a)	The securities of companies shall be traded in the normal segment of the exchange if and only if, in the company has achieved 100% of promoter's and promoter group's shareholding dematerialized form latest by the quarter ended September 2011 as reported to the stock exchanges. In all cases, wherein the companies do not satisfy the above criteria, the trading in securities of such companies shall take place in trade for trade segment.	The securities of companies shall be traded in the normal segment of the exchange if and only if, in the company has achieved 100% of promoter's and promoter group's shareholding dematerialized form latest by the quarter ended December 2011 as reported to the stock exchanges. In all cases, wherein the companies do not satisfy the above criteria, the trading in securities of such companies shall take place in trade for trade segment.

**INCORPORATION OF NEW BYE LAW**

Bye- Law No. 15(j)

Date of Incorporation 18.11.2011

**'in-person' verification(IPV) of clients by subsidiaries of stock exchanges, acting as stock brokers.**  
 The subsidiaries of stock exchanges, acting as stock brokers, may rely upon the 'in-person' verification done by their sub-brokers (who are also registered with SEBI as stock brokers of the parent stock exchange) for their respective clients. However, the ultimate responsibility for 'in-person' verification would remain with the subsidiaries and they shall obtain the necessary IPV documents for their records.

**MCX STOCK EXCHANGE LIMITED**

Mumbai - 400093.

The Rules of MCX Stock Exchange Ltd. were amended at the Meeting of its Board of Directors held on April 30, 2010 as below. These amendments were approved by SEBI vide its letter no. MRD/DSA/MCX-SX/23284/2011 dated July 19, 2011:

In Chapter I, after rule (6), the following shall be inserted, namely:-

“(6A) Not more than twenty percent of the members of Arbitration Committee, Disciplinary Action Committee, Defaults Committee and Investor Services Committee shall consist of trading members or their representatives.”

**Joseph Massey**

Managing Director & CEO

**Notes:**

- 1) The Principal Rules of MCX Stock Exchange Ltd. were notified in the Gazette of India Part IV dated September 27, 2008 – October 03, 2008 from page 255 and in the Maharashtra State Gazette vide Sl. No. 462 dated October 16, 2008.
- 2) Amendment to the Rules of MCX Stock Exchange Ltd. were notified in the Gazette of India Part IV dated August 01, 2009 – August 07, 2009 on page 252 and in the Maharashtra State Gazette vide Sl. No. 123 dated July 30 2009 – August 05, 2009.

The Memorandum and Articles of Association of MCX Stock Exchange Ltd., as amended till date are being published as follows. The clauses of the Memorandum marked with asterix were amended by shareholders of the Exchange at EGM held on 06.11.2008, pursuant to SEBI's advise conveyed by its letter No. MRD/DSA/DMS/138293/08 dated September 18, 2008 and subsequent discussions. These amendments to the Memorandum were certified by the Office of Registrar of Companies under section 18 of the Companies Act on December 19, 2009. The Articles were subsequently amended as follows:

- a) By a special resolution passed by shareholders at the Extraordinary General Meeting of the Company held on February 2, 2009 pursuant to advice of SEBI conveyed vide letter No. MRD/DSA/SL/146174/2008 dated December 2, 2008.
- b) By a special resolution passed by shareholders at the Extraordinary General Meeting of the Company held on February 2, 2009 and approved by SEBI vide letter No. MRD/DSA/166642 dated June 16, 2009.
- c) By special resolution passed by shareholders at the Extraordinary General Meeting of the Company held on October 20, 2009 and approved by SEBI vide letter No. MRD/DSA/AKS/194843/2010 dated February 15, 2010 and by Central Government vide letter SRN No. A72831845 - CL.VII dated March 22, 2010.
- d) By a special resolution passed by shareholders at the Annual General Meeting of the Company held on September 29, 2010 and approved by SEBI vide letter no. MRD/DSA/MCX-SX/23284/2011 dated July 19, 2011.

**Joseph Massey**  
Managing Director & CEO

**THE COMPANIES ACT, 1956**  
**COMPANY LIMITED BY SHARES**  
**MEMORANDUM OF ASSOCIATION**  
**OF**  
**MCX STOCK EXCHANGE LIMITED**

- I. The name of the Company is **MCX Stock Exchange Limited**, for short hereinafter referred to as "**MCX-SX**".
- II. The Registered Office of the Company will be situated in the State of Maharashtra i.e. within the jurisdiction of Registrar of Companies, Maharashtra, Mumbai.
- III. The objects for which the Company is established are: -

**A. THE MAIN OBJECTS OF THE COMPANY TO BE PURSUED BY THE COMPANY ON ITS INCORPORATION ARE:**

1. \* To establish, operate, regulate, maintain and manage facilities in Mumbai and elsewhere in India enabling the Trading Members of the Exchange, their authorised agents and constituents and other participants to transact, clear and settle trades done on the Stock Exchange in different types of contracts in currencies including foreign currencies, foreign exchange rates, interest rates, securities and other instruments and derivatives thereof, in cash, spot, ready, swaps, futures and options markets and to provide accessibility to the markets to various Trading Members of the Exchange and their authorised agents and constituents and other participants within India and for assisting, regulating or controlling the business of buying, selling or dealing in securities.

**B. THE OBJECTS INCIDENTAL OR ANCILLARY TO THE ATTAINMENT OF THE MAIN OBJECTS ARE:**

2. \* To apply for and obtain from Securities and Exchange Board of India and/or Reserve Bank of India and / or any other authority, recognition of the Exchange as a recognized Stock Exchange or an exchange for securities or any other instrument for the purpose of organising, managing and facilitating the business of dealing in contracts of currencies, exchange rates, interest rates, securities and other instruments and their derivatives as per the Articles, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange as may be framed from time to time.
3. To frame, amend and enforce the Articles, Bye-Laws, Rules and Regulations defining and regulating the terms and conditions subject to which the business on the Exchange as outlined in these presents shall be transacted from time to time and to provide, initiate, facilitate and undertake all support services relating thereto as per the Articles of Association, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange.

\* The Company, pursuant to SEBI Approval letter No. MRD/DSA/DMS/138293/08 dated September 18, 2008 and Letter No. MRD/DSA/SL/143112/08 dated November 4, 2008 and the approval of members vide special resolution passed at the EOGM held on 06.11.2008 has carried out amendments to its Memorandum of Association by way of addition/deletion/substitution of words and clauses in the marked clauses and subsequently renumbered. Accordingly the amended Memorandum of Association reflects the clauses as approved by SEBI.

4. \* To make arrangement through appropriate arbitration, conciliation, a mechanism for resolving disputes and to decide all questions of trading methods, practices, usages, customs or courtesies for conduct of business of the Exchange, and also to provide for suitable forms of contracts for trading in cash, spot, ready, swaps, futures and options markets in different currencies, exchange rates, interest rates, , securities and instruments and derivatives thereof, decided to be traded or allowed for trading at the Exchange.
5. To form other company or companies or subsidiaries for carrying out the operations of company or for carrying out some business or operation ancillary or incidental or expedient in the interests of Company and also to outsource some of the activities of company to such or other companies.
6. \* To levy, charge, recover and receive security deposits, admission fees, transaction and clearing fees, fund subscriptions, margins, penalties, tolls and levies and any other fee and/or sums from Trading Members of the Exchange and registered non-trading members of the Exchange in terms of the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange.
7. \* To regulate and fix the scale of commission, brokerage and other charges to be charged by the Trading Members of the Exchange from their constituents and others.
8. \* To facilitate resolution of disputes by various means including mediation, conciliation, arbitration, and to nominate arbitrators and umpires on such terms and in such cases as may seem expedient, and to set up regional or local arbitration and appellate committee and to provide for rules and methods for arbitration of disputes and claims in respect of transactions relating to or arising out of or in connection with or pertaining to transactions effected on the Exchange and including arbitration of disputes between Trading Members of the Exchange Inter-se and/or between Trading Members of the Exchange and persons who are not the Trading Members of the Exchange; and to remunerate such arbitrators, , regional or local arbitration panels and appellate committee / Trading members, if any, and to make rules, Bye-Laws and regulations in relation to such arbitration proceedings, the fees of arbitrators, the costs of such arbitration, and to define and regulate related matters, and to regulate the procedures thereof and enforce all awards.
9. To acquire, collect, preserve, disseminate, or sell statistical or other information in connection with the business of the Company, to maintain a library and to print, publish, undertake, manage and carry on any newspaper, journal, magazine, pamphlet, official yearbook, or other work in connection with or in furtherance of the objects of the Company.
10. \* To test, develop, improve or elevate the technical and business knowledge of persons engaged in or about to be engaged in trade, industry, banking, commerce, finance or company administration/and in particular in the business of the Company for dealing in contracts for currencies, exchange rates, interest rates, , securities or other instruments and derivatives, or in connection therewith, by organising for delivery of lectures, holding of classes, courses, seminars and the like, and to test by examination or otherwise the competence of such person(s) and to award certificates and diplomas and to institute and establish scholarships, grants and other beneficitation and to set up or form any technical or other educational institution and to run, manage or administer it.
11. To subscribe for becoming a member in, or to co-operate with, any other association or entity, whether incorporated or not, in India or abroad, whose objects are to promote the interests represented by the Company so as to advance the general commercial and trade interests and to procure from and communicate to such association or entity such information as may further the objects of the Company,
12. To take part in the management of, or set up a research, testing or training division and/or to act as consultants or advisors for the setting up and organizing of Exchanges in India or abroad and to enter into association with any other Exchange in India or abroad whether by subscription or on co-operation principle for furthering the objects of the Company.
13. To enter into partnership or arrangements in the nature of partnership, co-operation or union of interest, with any person or entity, engaged or interested or about to become engaged or interested in the carrying on, or conduct, any business which this company is authorized to carry on or conduct or from which the company could or might derive any benefit whether directly or indirectly.
14. To appoint trustee(s) to hold on behalf of and to protect the interest of the Company or further the objects of the Company.
15. To amalgamate or merge with any entity, or allow amalgamation or merger of any entity with this Company, for the purpose of furthering the objects of this Company.
16. To form, constitute, promote, manage, subsidize, organize, or assist in forming, constituting, promoting, managing, subsidizing, organizing entities of all kinds, for the purpose of acquiring any undertaking or any property, whether movable or immovable, whether with or without liability of such undertaking for advancing directly or indirectly the objects hereof and to take or otherwise hold and dispose of shares, debentures and other securities in or of any such undertaking and to subsidize or otherwise assist or manage or own any such entity.
17. To do business in India and abroad either as principals, agents, trustees, contractors, or otherwise alone or in conjunction with others and either by or through agents, contractors, trustees or otherwise for the attainment of the objects of the Company.

18. To own, establish or have and maintain offices, branches and agents, in or out of India for its business.
19. To construct, develop, maintain and alter any lands, buildings, constructions or works necessary or convenient for the objects and purposes of the company.
20. To exercise all or any of its corporate powers, rights and privileges and to conduct its business in any or all states, territories, possessions, colonies and dependencies thereof in India and in any foreign country.
21. To subscribe, contribute, make donations or grants or guarantee money for any general or useful object and to aid any association, body or movement, subject to compliance with the provisions of the Companies Act, 1956.
22. \* To establish and support, or assist in the establishment and support of any fund, trust and convenience calculated to advance and further the objects and purposes of the Company in particular, and the currency, foreign exchange, capital and financial markets in general, including markets in specific products/ Instruments
23. To make payments or disbursements out of the funds or other movable property of the Company for deploying surplus funds of the Company or for any of the purposes specified in these presents and Articles of Association and Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and to make draw, accept, endorse, discount, execute or transfer instruments, warrants, debentures or other negotiable or transferable documents.
24. \* To borrow, raise loans in any form, create indebtedness, to receive, grants or advances (whether interest free or not) equity loans, or raise any moneys required for the objects and purposes of the Company upon such terms and in such manner and with or without security as may from time to time be determined, by the issue of debentures, debenture stocks, and/or other securities. Any person claiming payment, whether on account of principal or interest or otherwise in respect of the moneys so borrowed or raised shall be entitled to claim such payment out of the funds, properties and other assets of the Company which alone shall be deemed to be liable to make good all claims and demands whatsoever under and in respect of the moneys so borrowed or raised, and not the personal funds, property and other assets of the members of Board of Directors or Shareholders of the Company, or their successors and assigns, who shall not be deemed to have incurred any personal liability or render themselves or himself personally subject or liable to any claim or demand.
25. To invest, lend or advance the moneys of the Company not immediately required in or upon such security and with or without interest and in such other investments as may be, from time to time, determined by the Company or the Board of Directors under the provisions of the Companies Act, 1956.
26. To make experiments alone or jointly with others with a view to improving the Company's business and further to procure the incorporation, registration or other recognition of the Company in any country, State, or place, and to establish and regulate agencies for the purpose of the Company's business.
27. To enter into any arrangement or agreement with any person, firm, company or entity, either Indian or Foreign, for the purpose of collaboration with such person, firm, company or entity in any business or transaction capable of being conducted so as to directly or indirectly benefit this Company.
28. To acquire, purchase, take over assets, businesses or undertakings of other companies or entities, which may conveniently or advantageously be combined with the business of the Company.
29. To remunerate (by cash or other assets or by the allotment of fully or partly shares or by call on shares, debentures, debenture-stock or securities of this or any other company or in any other manner) whether out of the Company's capital, profits or otherwise, to any person, firm, company or entity for services rendered or to be rendered to the Company or for assisting to place or guaranteeing the subscription of any shares, debentures, debenture-stock or other securities of the Company or for any other reason, which the Company may think proper, subject to the provisions of the Companies Act, 1956.
30. To ensure or guarantee the settlements on the Exchange, payment of advances, margins, credits, settlements on the Exchange, and other commercial obligations or commitments of such description as well as the fulfilment of contracts and other trading and commercial transactions of such description, and to indemnify any person against the same as may be determined by the Board from time to time.
31. To guarantee the payment of money secured by or payable under or in respect of any debentures, debenture stock, bond, mortgage charge, security, contract or obligation of any person, persons or corporation or any authority.
32. To apply for, purchase, or otherwise acquire, any patent, trademark, copyright, brevet, invention, license concession, and the like, conferring an exclusive or non-exclusive or limited right to use any secret or other information, which may seem capable of being used for any of the purposes of the Company, and to use, exercise, develop or grant licenses in respect of the aforesaid.
33. To open current accounts and/or other accounts with any bank including accounts denominated in foreign currencies with any bank in India or abroad subject to regulatory permissions, to pay money into and draw money from such accounts.
34. To establish, provide, maintain and conduct research and training centres by engaging on remuneration necessary technical, research, teaching and administration personnel in pursuit of the objects of the company or otherwise subsidize research laboratories, experimental stations, workshops and libraries for researches, experiments and tests of all kinds and to undertake and carry out research and investigations, to process, improve and invent new and better techniques and methods and products and to improve or secure any process, patent, copy-right which the Company may acquire or deal with and to promote and publish studies, researches,

surveys and investigations, either independently by the company or by providing, subsidizing, endowing or assisting laboratories, schools, colleges, universities, workshops, libraries, lectures, meetings, exhibitions and conferences and by providing for the remuneration of scientists, scientific or technical personnel or teachers, research workers and inventors, or generally to encourage, promote and reward studies, researches, experiments, tests and inventions of any kind which may be considered likely to assist any of the objects of the Company.

35. To promote, sponsor, undertake and carry out rural development, including any program for promoting the social and economic welfare of, or the up-liftment of the people in any rural area and to incur any expenditure on any program or rural development and to assist promotion or execution thereof, either directly or through an independent agency or by making contributions or giving donations or in any other manner.
36. To procure the registration, incorporation or recognition of the Company under the laws or regulations of any Country.
37. To employ experts to investigate and examine into the condition, management prospects, value, character and circumstances of any business, concern and undertaking.
38. To undertake and execute any trusts for the benefit of employees and also to undertake the office of trustees for debenture-holders or debenture-stock holder of a Company and to appoint trustees to hold securities on behalf of and to protect the interests of the Company.
39. To obtain any provisional order or Act of the Government for enabling the Company to carry any of its objects or for effecting any modification of the Company's constitution.
40. To enter into arrangements with any Government or Authority, and to obtain from any of them any rights, privileges and concessions, which the Company may think necessary or desirable for furtherance of its objects.
41. \* To distribute any of the Company's property among the shareholders in specie on the event of winding-up, subject to the provisions of the Companies Act, 1956.
42. To establish competitions in respect of information suitable for insertion in any publication or otherwise for any of the purposes of the Company, and to offer and grant prizes, rewards, gifts and premiums of such character and on such terms as may seem expedient.
43. To receive any gift of immovable or movable property and offering or voluntary donation or bequest and legacy from any person or entity for all or any of the objects of the Company/with or without any specific conditions/ provided such receipts or the conditions attached are not inconsistent with the objects of the Company. All such gifts, donations, grants, offerings, legacies and bequests, including land, buildings and other immovable properties, shall be treated as forming part of the property of the Company and shall be applied accordingly.
44. To provide for the welfare of the employees or ex-employees, directors or ex-directors of the Company and wives, and families or the dependents of such persons, by grant of money/pension, allowances, bonus or other payments or by creating and from time to time subscribing or contributing to provident fund and other associations, institutions, trusts and by providing or subscribing towards medical or other assistance as the Company shall think fit and to subscribe or to contribute or otherwise assist charitable, benevolent, national and/or other institutions or objects.
45. To provide for and furnish or secure to any subscriber or purchaser or processor of any publication of the Company, or of any coupon or ticket issued with any publication of the Company, any convenience, advantage, benefit, or special privilege which may seem expedient.
46. To pay all costs, charges and expenses incurred or sustained in or about the promotion, incorporation and establishment of the Company or which the Company shall consider being preliminary out of the funds of the Company.
47. \* To refer to or agree to refer any claim, demand, dispute or any other question by or against the Company or in which the Company is interested or concerned, and whether between the Company and Shareholders or Shareholders or his or their representatives, or between the Company and third parties, to arbitration and to observe and perform and to do all acts, matters and things to carry out or enforce the awards, subject to the Articles of Association, Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange.
48. To apply for, promote, and obtain any statute, order, regulation or other authorizations or enactment which may seem calculated directly or indirectly to benefit the Company and to oppose any bills, proceedings, or applications.
49. To sell, dispose or transfer the business property and undertaking of the Company, or any part thereof for any consideration which the Company may deem fit to accept.
50. To obtain know-how in order to utilize it or provide the same in India and abroad, and grant such know-how on such terms and conditions as may be beneficial to the Company, and to establish, maintain, conduct, provide, procure or make available all types of services and to take such steps as may be necessary for the purpose of examining, inspecting, and carrying out tests for the purpose of market research in respect of any project.
51. To purchase, take on lease or in exchange, hire and otherwise acquire and maintain any lands, buildings, and easements, or any immovable or movable property, patents, licenses, rights and privileges which the Company may think necessary or convenient for the purpose of its business and to pay for the same either in cash or in



- shares or securities and to sell, let, lease or under lease or otherwise dispose of or grant right over any movable or immovable property, rights and privileges belonging to the Company.
52. To adopt such means of making known the business or particular transactions in which the Company is interested, as may seem expedient, and in particular by advertising in the press, by circular, by purchase and exhibition of works of interest, by publication of books and periodicals and by granting prizes, rewards, etc.
  53. To take part in the supervision or control of the business or operation of any company or undertaking doing similar or related business.
  54. To effect all such insurance in relation to the carrying on of the Company's business and any risks incidental thereto as may seem expedient, and if thought fit, to join or become a members of any mutual insurance Company or to carry a part or the whole of such insurance risk in connection with the Company's business.
  55. To promote any Company or companies for the purpose of acquiring all or any of the property right and liabilities of this Company for carrying on any business which this Company is authorized to carry on or for any other purposes which may seem directly or indirectly calculated to benefit this Company or to promote or advance the interest of this Company.
  56. To act as technical and management consultants in relation to all aspects of data processing; data processing systems, computer systems, application and system software, process control systems, computers and all the branches of computer science in India and abroad and further act as agents for Indian and International entities providing the equipment and services in the areas of management science and computer science and to buy, sell, import, export, hire, lease, install, maintain and use equipment and accessories, know-how and services, software and hardware related to all the aspects of management services and computer science.
  57. To cater, prepare, evolve, buy, sell, information technology solutions to any industry by providing, software, hardware, local area-wide area, connectively and net working, off shore information technology projects – consultancy, value added, reseller or software systems and solutions and consultancy, and to act as software developer, buyer, seller, exporter and importer.
  58. To act as custodian or depository of warehouse receipts of all kinds, by itself or in association with or through any other company or person or department or authority for purposes of storage in any form.
  59. To establish and maintain or to arrange or appoint agents, to establish and maintain clearing house for the objects and purposes of the Company or maintain a holding and clearing corporation, depository clearing house or establish and maintain division and to control and to regulate the working and administration thereof.
  60. To act as trustees of any deeds constituting or securing any debentures, debentures stocks of other securities or obligations and to undertake and execute any other trusts and also undertake the office of or exercise the powers of executors, administrators, receiver, custodian and trust corporation.
  61. To constitute any trust with a view to issue preferred and deferred or any other special stocks, securities certificates or other documents based on or representing any shares, stocks, securities certificates or other documents or other assets appropriated for the purpose of any such trust and to settle and regulate, and if required, to undertake and execute any such preferred, deferred or other special stocks, securities, certificates or documents.
  62. \* To use the distribution network and systems infrastructure of the company, independently or in association with the Trading Members of the Exchange, or other intermediaries and to support agencies and institutions, to distribute various products and services, within the country and outside, for a fee or charge or otherwise, to further the objects of the company and use its investment, reach and penetration most optimally.

**C. OTHER OBJECTS:**

63. To buy, to sell, to deal in, to manufacture, to distribute, to market, in computer hardware, computer software, computer parts, components, appliances, configurations, cabling, networking of information systems, integration, converging, development erection, installation, creation of information systems, computer systems for voice, mail, digital, electronic and electrical transfer of data, voice and such upgrading and designing of information systems relating to computers, e-commerce, e-Business, e-trade networking, web, etc.
64. To give on hire or lease or sell or dispose off the undertaking property and assets of the Company, or any part thereof in such manner and for such considerations as the Company, may think fit and to improve manage, develop, exchange, lease, dispose off, turn to account or otherwise deal, with all or any part of the property or rights of the company.
65. To undertake and carry on agency and/or representation work of any kind and in particular to act as managers, agents, distributors and representatives of any firm or company established in India or abroad with a view to assist them in objects similar to the objects of this company.
66. To act as service organization or bureau for providing advice and services in various fields-general, administrative, secretarial, consultancy, commercial, financial, legal, economic, labour, industrial, public relations, scientific, technical, direct and indirect taxation and other levies, statistical, accountancy, quality control and data processing.
67. To acquire, hold, sell and to let on hire purchase, lease, rent any metals, bullion, gold, silver, silver articles, diamonds, precious stones ornaments and objects and jewellery and paintings and coins and manuscripts and objects of art and pay for same either in cash or otherwise.

68. To get affiliations/recognition from various universities, institutes from India and abroad.
69. To carry on the business as proprietors and publishers of newspapers, journals, magazines, books and other literary works and undertaking.
70. \* To carry on the business of transport contractors, warehouse agents, operators, for , goods, and to act as, shipping, chartering, forwarding agents and contractors, agents, cargo superintendents, packers and haulers as warehousemen and proprietors of warehouses, as fleet owners, coach and auto-hirers and other vehicle proprietors, garage proprietors, engineers and electricians, and to act as agents and contractors and to construct / equip, facilitate storage and to provide for convenience of all kinds, and to construct, equip, maintain works, purchase and let on hire vehicles of transport for the carriage of goods and as general carriers and forward carriers by all means of transport by land, sea, inland waterways, pipeline and air and as storage of goods, wares, merchandise of every kind and description whatsoever and to purchase or otherwise acquire any lands, docks, canals, waterways, warehouses, wharves, buildings or machinery and to construct and equip the same purchase, take on charter any ships, tugs, barges, motor trucks, motor lorries, motor cars, heavy duty vehicles including tempos, matadors, station wagons, or any other vehicles or vessels of any description or kind and to make, work equip and maintain railway and establish and carry on an agency , and booking office and to act as customs clearing agents.
71. To carry on the business of undertaking and setting up projects on turn key basis.
72. To develop, acquire, buy, sell, give or otherwise deal in know-how management systems and to act as consultants, and advisers in the above fields, either by charging fees for the same or by obtaining royalty or in any other form in India or abroad.
73. To engage in or carry on anywhere in India or abroad the business of warehousing, transporting and carriage or goods and to provide storage, testing, quality certification, and protection of goods against insects, ants, rats, moisture, rain, fire and other natural or man-made calamities.
74. To act as agents, sales organizers consultants, and advisers in all the respective branches and in such capacity to give advice and information and render services to persons, firms, companies, authorities or Government, which may be given or rendered that may lead to or be conducive to sales and marketing of goods; and rendering of all services, whether incidental to the above or not.
75. To do all other acts and functions as may be directly or indirectly associated with or incidental to or in consonance with the aforesaid objects of the Company.

#### IV. The Liability of the Shareholders of the company is limited.

- V. A. # The Authorised Share Capital of the Company is Rs. 250,00,00,000/- (Rupees two hundred and fifty crores) divided into 250,00,00,000 (two hundred and fifty crores) Equity shares of Re. 1/- (Rupee one) each with the power to increase and/or reduce the capital, to divide the shares in the capital for the time being into several classes and to attach thereto such preferential, deferred, qualified or special rights, privileges or conditions in such manner as may be determined by or in accordance with the regulations of the Company and to vary, modify or abrogate any such rights, privileges or conditions in such manner as may be permitted by the Act or by the regulations of the Company and consolidate or subdivide the shares and issue shares of higher or lower denominations.
- B. The minimum paid-up capital of the Company is Rs. 500,000 (Five Lakhs).
- # The Authorised Capital was increased from Rs. 10 Lakhs to Rs. 110 Crores vide resolution passed by the members of the Company in their Meeting held on 02.09.2008.
- The face value of the shares of the Company was subdivided to Rs. 1/- per share from Rs. 10/- per share vide resolution passed by the members of the Company in their Meeting held on 20.09.2008.
- The Authorised Capital was increased from Rs. 110 Crores to Rs. 125 Crores vide resolution passed by the members of the Company in their Meeting held on 06.11.2008.
- The Authorised Capital was increased from Rs. 125 Crores to Rs. 150 Crores vide resolution passed by the members of the Company in their Meeting held on 30.12.2008.
- The Authorised Capital was increased from Rs. 150 Crores to Rs. 250 Crores vide resolution passed by the members of the Company in their Meeting held on 21.05.2009.

\* The Company, pursuant to SEBI Approval letter No. MRD/DSA/DMS/138293/08 dated September 18, 2008 and Letter No. MRD/DSA/SL/143112/08 dated November 4, 2008 and the approval of members vide special resolution passed at the EOGM held on 06.11.2008 has carried out amendments to its Memorandum of Association by way of addition / deletion / substitution of words and clauses in the marked clauses and subsequently renumbered. Accordingly the amended Memorandum of Association reflects the clauses as approved by SEBI.

We the several persons whose name, descriptions are hereunder subscribed are desirous of being formed into a Company in pursuance to this MEMORANDUM OF ASSOCIATION and we respectively agree to take this number of shares in the Capital of the Company set opposite to our respective names: -

Name, address and description of the Subscribers	Number of Equity Shares taken by each Subscriber	Signature(s)	Witness
1. Multi Commodity Exchange of India Limited (MCX) 102 A, Landmark, Suren Road, Chakala, Andheri (East) Mumbai - 400093.  Business (Represented by its Authorized Representative, Mr. Joseph Massey)	50,997 (Fifty Thousand Nine Hundred and Ninety Seven)	Sd/-	Witness to Subscriber No. 1 to 3 Sd/ Kamlesh N. Gujar 102 A, Landmark, Andheri (East), Chakala, Mumbai - 400 093
2. Mr. Vaidyalingam Hariharan s/o. Mr. Vaidyalingam Sharma Plot-104, Tower-B, Flat-503-504 Dosti Elite, Next to Sion Telephone Exchange, Sion East Mumbai - 400022.  Occupation : Service (Nominee of MCX)	1 (ONE)	Sd/-	
3. Mr. Joseph Massey s/o Mr. Daniel Massey 702, C Wing, Trans Residency, MIDC, SEEPZ, Off Mahakali Caves Road, Andheri (East) Mumbai - 400093.  Occupation : Service (Nominee of MCX)	1 (ONE)	Sd/-	

4. Mr. K. R. C. V. Seshachalam s/o. Mr. Ramachandra Murty Kavi B - 305, 3 <sup>rd</sup> Floor, Golden Rays, Raheja Vihar, Saki Vihar Road, Chandivali Mumbai - 400072.  Occupation : Service (Nominee of MCX)	1 (ONE)	Sd/-	Witness to Subscriber No. 4 to 7 Sd/- Kamlesh N. Gujar 102 A, Landmark, Andheri (East), Chakala, Mumbai - 400 093
5. Financial Technologies (India) Limited (FTIL) 601 Boston House, Suren Road, Chakala, Andheri (East), Mumbai - 400093.  Business. (Represented by its Authorized Representative, Mr. P. Ramanathan)	48,998 (Forty Eight Thousand Nine Hundred and Ninety Eight)	Sd/-	
6. Mr. Shreekanth Javalgekar s/o. Mr. Yadav Javalgekar 206-B, Natasha, Nikita Natasha CHS Ltd, Amrut Nagar, Ghatkopar (West), Mumbai - 400086.  Occupation : Service (Nominee of FTIL)	1 (ONE)	Sd/-	
7. Mr. P. Ramanathan s/o. Mr. P Padmanabhan 240/6243, Mahavir Prem, Pant Nagar, Ghatkopar (East), Mumbai - 400075.  Occupation : Service (Nominee of FTIL)	1 (ONE)	Sd/-	
<b>TOTAL</b>	1,00,000 Equity Shares (One Lakh Equity Shares only)		

Dated: 14/08/2008

Place: Mumbai

**THE COMPANIES ACT, 1956**  
**PUBLIC COMPANY LIMITED BY SHARES**  
**ARTICLES OF ASSOCIATION**  
**OF**  
**MCX STOCK EXCHANGE LIMITED**

**Table A not to apply**

1. The Regulations contained in Table 'A' of the First Schedule to the Companies Act, 1956 shall not apply to the Company except in so far as they are embodied in the following Articles.

**INTERPRETATION CLAUSE**

**Interpretation**

2. a. Unless the context otherwise requires, words or expressions contained in these Articles shall bear the same meaning as in the Companies Act, 1956 or any statutory modification thereof in force on the date on which the Articles become binding on the Company.

**Marginal notes/sub-headings**

- b. Unless the context otherwise requires, words or expressions contained in these Articles shall bear the same meaning as in the Companies Act, 1956 or any statutory modification thereof in force on the date on which the Articles become binding on the Company.

**Definitions**

3. In these presents unless thereby something in the subject or context inconsistent therewith:
  - a. 'The Act' or 'The Companies Act' means the Companies Act, 1956 and includes where the context so admits any re-enactment or statutory modification thereof for the time being in force
  - b. \* '**Annual General Meeting**' means a general meeting of the **Shareholders** of the Company held in accordance with the provisions of Section 166 of the Companies Act, 1956 and any adjourned meeting thereof.
  - c. '**Articles**' or '**These Articles**' or '**These Presents**' means these Articles of Association of the Company.
  - d. '**Auditors**' means and include those persons appointed as 'Auditors' for the time being by the Company.
  - e. \* '**Board of Directors**' means and includes the 'Board of Directors' or the "Council of Management" or the "Governing Board" or the "Board of MCX Stock Exchange" or 'the Board', by whatever name called, vested with the general powers of management and superintendence and having complete jurisdiction over all trading members of the Stock Exchange and all matters contained in these Articles, various provisions under the Rules, Byelaws and Regulations and directives/ circulars of the Stock Exchange.

**The Company, pursuant to SEBI Approval letter No. MRD/DSA/ DMS/ 138293/08 dated September 18, 2008 and Letter No. MRD/DSA/ SL/ 143112/08 dated November 4, 2008 and the approval of members vide special resolution passed at the EOGM held on 06.11.2008 has carried out amendments to its Articles of Association by way of addition/ deletion/ substitution of words and clauses in the marked clauses and subsequently renumbered. Accordingly the amended Articles of Association reflects the clauses as approved by SEBI.**

- f. **'Body corporate'** has the meaning assigned thereto by Section 2(7) of the Companies Act, 1956, and shall include a Company incorporated in India. The words 'Body Corporate' and 'Company' are used interchangeably.
- g. **'Capital'** means the share capital for the time being raised or authorised to be raised for the purpose of the Company.
- h. **'Chairman'** and **'The Chairman'** means the Chairman of the Board of Directors for the time being of the Company.
- i. **\* 'Clearing House'** means any clearing house operating for clearing and settlement of any transactions/contracts in any, , security, currency including derivatives of such contracts, security or instrument and is approved by the Company/Exchange.
- j. **\* 'Company' or 'The Company' or 'This Company' or 'Exchange' or 'MCX-SX'** means **MCX STOCK EXCHANGE LIMITED**, owned/operated by this Company to facilitate trading, clearing and settlement in contracts for currencies, securities or any other instrument or derivatives thereon.
- k. **'Currency'** means the official legal tender currency of any country including a foreign country, as defined by or under the FEMA 1999 and/or RBI Act, including securities, instruments or derivatives representing any such currency permitted to be traded on the Exchange.
- l. **\* 'Contract'** means a contract for or relating to the purchase and/or sale of a currency or security as prescribed by the Exchange and includes all types of cash, ready, spot, swaps, futures, options and other derivative contracts, as may be permitted by RBI/SEBI for trading.
- m. **'Debenture'** includes Debenture Stock.
- n. **\* 'Director'** means the Director for the time being of the Company and **member** of the Board of Directors of the company.
- o. **\* 'Extraordinary General Meeting'** means a general meeting of the **Shareholders** of the Company other than Annual General Meeting, duly called and constituted and any adjourned holding thereof.
- p. **\* 'General Meeting'** means a meeting of the **Shareholders** of the Company.
- q. **'In writing'** or **'Written'** includes handwriting, typewriting, printing, lithography, fax, downloading through computers, broadcast through the Trading System, e-mail and/or other modes of representing or reproducing words in visible form.
- r. **\* 'Trading Member of the Exchange'** means a person, a sole proprietary firm, a partnership firm, a company, a public sector organisation, statutory corporation, a bank or any other Government or Non-Government entity admitted as such by the Exchange for trading, clearing or settlement of contracts traded on the Exchange and registered with SEBI.
- s. **\* 'Shareholder'** shall mean the **Shareholders** of the Company holding share or shares of any class and whose name is entered in the Register of Shareholders of the Company, and shall comprise the subscribers / signatories to the Memorandum of Association and these Articles, and such other persons, as the Board shall admit as Shareholders of the Company from time to time.
- t. **'Month'** means an English calendar month.
- u. **'Office'** means the registered office for the time being of the Company.
- v. **'Ordinary Resolution'** shall have the meaning assigned to it by Section 189 of the Companies Act, 1956.
- w. **'Paid-up Capital'** includes amounts credited as paid-up capital of the company.
- x. **"Person"** includes any corporation or company, individual, firm, body corporate, joint hindu family, a cooperative society, any Government or Non-Government entity or any other association of persons.
- y. **"Person"** includes any corporation or company, individual, firm, body corporate, joint hindu family, a cooperative society, any Government or Non-Government entity or any other association of persons.
- z. **\* 'Relevant Authority' \*** means the Board of Directors or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.'

- aa. \* **'Recognised Stock Exchange'** means a Stock exchange, which is for the time being recognised by the Central Government and /or SEBI under the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act 1956.
- ab. \* **'Register of Shareholders'** or **'The Register of Shareholders'** means the Register of Members to be kept pursuant to Section 150 of the Companies Act, 1956.
- ac. **'Registrar'** or **'The Registrar'** means the Registrar of Companies having jurisdiction over the Company.
- ad. **'Regulations'** or **'The Regulations'** means the Regulations of the Exchange for the time being in force and include business rules, code of conduct, circulars, notices and such other regulations prescribed by the Board of Directors or relevant authority from time to time for the operations of the Exchange.
- ae. \* **'Rules'** refer to the rules relating in general to the constitution and management of the Exchange and provisions relating to various classes of Trading membership of the Exchange. Rules include its memorandum and articles of association. These rules shall be subject to the provisions of the SC(R) Act, 1956 and rules there-under.
- af. **'Reserve Bank of India'** or **'RBI'** shall mean the Reserve Bank of India, the central bank of the country established under the RBI Act.
- ag. **'Seal'** means the common seal of the Company adopted by the Governing Board for the time being.
- ah. \* **SEBI** means Securities and Exchange Board of India established under the SEBI Act.
- ai. **'Secretary'** shall mean a Company Secretary as per the Companies Act.
- aj. \* **"Securities"** means securities as defined under Securities Contracts (Regulation) Act ,1956 as amended from time to time.
- ak. **'Special Resolution'** shall have the meaning assigned thereto by Section 189 of the Companies Act, 1956.
- al. \* **'Trading system'** means the automated trading system of Exchange or any other system provided by the Exchange, which makes available to the Trading members of the Exchange, by whatever method /technology / connectivity, quotations in Currencies, Securities, or any other instruments and disseminates information regarding trades effected, volumes, etc. and such other notifications as may be placed thereon by the Exchange.
- am. **'Words'** importing
  - a) the singular shall include the plural and vice versa.
  - b) masculine gender includes feminine gender or neuter gender, as the case may be.
- an. **'Year'** means the calendar year and **'Financial Year'** shall have the meaning assigned thereto by Section 2(17) of the Companies Act, 1956.

The definitions not covered herein above will be taken from these Articles, Rules or the Bye-Laws of the Exchange for the purpose of interpretation or management of the Exchange, and in case of any discrepancy, the interpretation as may be taken by the Board of the Exchange shall be final and binding on all associated with the Exchange.

#### **Business**

4. The Company will carry on the business for which it was incorporated and any other business or businesses or lines of business or activity, which the Company is authorized to carry on under its Memorandum of Association.
5. **Authorised capital**  
The Authorised Share Capital of the Company shall be in accordance with Clause V of the Memorandum of Association of the Company from time to time with the Board having the power to increase or reduce the share capital of the Company and to classify it into several classes and to attach thereto respectively such preferential, qualified or special rights, privileges or condition as may be determined by or in accordance with the Articles of the Company and to vary, modify or abrogate any such rights, privileges or conditions in such manner as may be for the time being provided by the Articles of the Company and/or under the Act and consolidate or sub-divide these shares and to issue shares of higher or lower denomination.
6. **Power of General Meeting to offer shares to such persons as the Company may resolve**



\* The Company in General Meeting may by Special Resolution determine that any shares (whether forming part of the original capital or of any increased capital of the Company) shall be offered to such persons (whether Shareholders or holder of debentures of the Company or not) as the Company may resolve.

**7. Power to increase capital**

The Company may from time to time, by special resolution, increase the share capital by such sum, to be divided into shares of such amount, as may be specified in the resolution.

**8. Further issue of capital**

a. Where at the time after the expiry of two years from the formation of the Company or at any time after expiry of one year from the allotment of the shares in the Company made for the first time after its formation, whichever is earlier, it is proposed to increase the subscribed capital of the Company by allotment of the further shares either out of the un-issued capital or out of the increased share capital then:

- i. Such new shares, whether equity or preference, shall be offered to the persons who at the date of the offer, are holders of the equity shares of the Company in proportion as nearly as circumstances admit, to the paid-up capital on those shares at that date;
- ii. The aforesaid offer shall be made by notice specifying the number of shares offered and limiting a time not being less than fifteen (15) days from the date of offer within which the offer if not accepted will be deemed to have been declined;
- iii. \* The aforesaid offer shall be deemed to include a right exercised by the persons concerned to renounce the shares offered to him or any of them in favour of any other person, and the notice referred to in clause (ii) shall contain a statement of this right; PROVIDED THAT the Directors may decline, without assigning any reason to allot any shares to any person in whose favour any Shareholders may renounce the shares offered to him.

iv. After the expiry of the time specified in the notice aforesaid, or earlier notification from the person to whom such notice is given that he declines to accept the shares offered, the Board may dispose them of in such manner as it thinks most beneficial to the Company.

b. Notwithstanding anything contained in sub-clause (1) thereof, the further shares aforesaid may be offered to any person (whether or not those person include the person referred to in clause (a) of sub-clause (1) thereof) in any manner whatsoever:

- a) If a special resolution to that effect is passed by the company in general meeting, or
- b) \* Where no special resolution is passed, if the vote cast (whether on show of hands or on a poll as the case may be) in favour of the proposal contained in the resolution moved in the general meeting including the casting vote, if any, of the chairman) by the Shareholders who being entitled to do so, vote in person, or where proxies are allowed, by proxy, exceed the votes, if any, cast against the proposal by Shareholders, so entitled and voting and the Central Government is satisfied. On an application made by the Board of Directors in this behalf that the proposal is the most beneficial to the company.

c. Nothing in sub-clause (iii) of (a) hereof shall be deemed:

- a) To extend the time within which the offer should be accepted; or
- b) To authorize any person to exercise the right of renunciation for a second time on the ground that the person in whose favour the renunciation as first made has declined to take shares comprised in the renunciation.

d. Nothing in this clause shall apply to the increase of the subscribed capital of the Company caused by the exercise of an option attached to debentures issued or loans raised by the Company:

- i. To convert such debentures or loans into shares in the Company, or
- ii. To subscribe for shares in the Company.

Provided that the terms of issue of such debentures or the terms of such loans include a term providing for such option and that such term either has been approved by the Government before the issue of the debentures or the raising of the loans or is in conformity with the rules, if any, made by the Government in this behalf; and in the case of debentures or loans other than debentures issued to or loans obtained from the Government or any institution specified by the

Government in this behalf, has also been approved by the Special Resolution passed by the Company in General Meeting before the issue of debentures or the raising of the loans.

- e. Subject to the provision of Section 79A and other applicable provisions of the Act and Rules made there under the company may issue Sweat equity if such issue is authorized by a special resolution passed by the company in the General Meeting. The Company may also issue shares to employees including its directors under Employee Stock Option Plan or any other scheme, if authorised by a special resolution at a General Meeting subject to rules made there under and applicable guidelines by whatever named called.

**9. Right of holders of equity shares**

Subject to the rights of the holders of any other share entitled by the terms of the issue to any preferential repayment over the equity shares, in the event of a winding up, the holders of preferential equity shares shall be entitled to be repaid the amount of capital paid-up or credited as paid-up on such shares as also arrears of dividend if any, and all surplus assets thereafter shall belong to the holders of equity shares and in proportion to the amount paid-up or credited as paid-up on such equity shares respectively at the commencement of the winding up.

**10. Issue of redeemable preference shares**

The Company may, subject to the provisions of Section 80 of the Act, issue preference shares which are, or at the option of the Company, liable to be redeemed and may redeem such shares in any manner subject to Section 80 of the Act and may issue shares up to the nominal amount of shares redeemed or to be redeemed as provided in sub-section 4 of the said Section 80 of the Act. Where the Company has issued redeemable preference shares the provisions of Section 80 of the Act shall be complied with. The manner in which such shares shall be redeemed, shall be as provided under these presents unless the terms of issue provide for otherwise.

**11. Redemption of preference shares**

- a. Whenever any preference shares are issued which are, or at the option of the Company, liable to be redeemed the following provisions shall take effect:
  - i. No such shares shall be redeemed except out of the profits of the Company, which would otherwise be available for dividend, or out of the proceeds of a fresh issue of shares made for the purposes of the redemption.
  - ii. No such shares shall be redeemed unless they are fully paid -up.
  - iii. The premium, if any, payable on redemption must be provided for out of the profits of the Company or out of the Company's share premium account before the shares are redeemed.
  - iv. Where any such shares are redeemed otherwise than out of the proceeds of a fresh issue, there shall, out of profits which would otherwise have been available for dividend, be transferred to a reserve fund to be called 'The Capital Redemption Reserve Account', a sum equal to the nominal amount of the shares redeemed and the provisions of the Act relating to the reduction of the share capital of the Company shall, except as provided under Section 80 of the Act, apply as if the Capital Redemption Reserve Account were paid-up share capital of the Company.
  - v. Whenever the Company redeems any redeemable preference shares, the provisions of Section 95 of the Act shall be complied with.
- b. Subject to the provisions of Section 80 of the Act and these Articles, the redemption of preference shares hereunder may be effected in accordance with the terms and conditions of their issue or, in the absence of any such terms and conditions, in such manner as the Directors may think fit.
- c. Where the Company has redeemed or is about to redeem any preference shares, it shall have power to issue shares up to the nominal amount of the shares redeemed or to be redeemed as if these shares had never been issued, and accordingly the share capital of the Company shall not, for the purpose of calculating the fees payable under Section 611 of the Act, be deemed to be increased by the issue of shares in pursuance of this clause; provided that, new shares shall not, so far as relate to stamp duty, be deemed to have been issued in pursuance of this clause unless the old shares are redeemed within one month after the issue of the new shares.

- d. \* The Capital Redemption Reserve Account may, notwithstanding anything in this Article, be applied by the Company in paying up unissued shares of the Company to be issued to Shareholders of the Company as fully paid bonus shares.

**12. Variation of rights**

The right attached to any class of shares (unless otherwise provided by the terms of the issue of the shares of that class) may, subject to the provisions of Sections 106 and 107 of the Act, be varied with the consent in writing of the holders of not less than three-fourths of the issued shares of that class or with the sanction of the Special Resolution passed at a separate meeting of the holders of the issued shares of that class and the provisions of these Articles relating to General Meeting shall *mutatis mutandis* apply, provided that the necessary quorum shall be two (2) persons at least holding one-tenth of the issued shares of the class.

**13. Issue of further shares *pari passu***

The rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of the issue, be varied by the creation of further shares ranking *pari passu* therewith.

**14. Commission and brokerage**

The Company may exercise the powers of paying commission and/or brokerage conferred by Section 76 of the Act.

**15. Payment of interest out of capital**

Where any shares are issued for the purpose of raising money to defray the expenses of the construction of any work or building or the provision of plant, which cannot be made profitable for a lengthy period the Company may pay interest on so much of that share capital as is for the time being paid-up for the period at the rate and subject to the conditions and restrictions provided by Section 208 of the Act and may charge the same to capital as part of the cost of construction of the work or building or the provision of the plant; the Articles relating to dividends shall where the context permits, apply to interest paid under this Article.

**16. ALTERATION OF CAPITAL**

**Alteration and consolidation, division and cancellation of capital**

The Company may from time to time by a Special Resolution alter the conditions of its Memorandum as follows:

- a. Increase its share capital by such amount as it thinks expedient by issuing new shares;
- b. Consolidate and divide all or any of its share capital into shares of larger amount than its existing shares;
- c. Convert all or any of its fully paid-up shares into stock and re-convert that stock into fully paid-up shares of any denomination;
- d. Sub-divide its shares, or any of them, into shares of smaller amount than is fixed by the Memorandum, so however that in the sub-division, the proportion between the amount paid-up and the amount, if any, unpaid on each reduced share shall be the same as it was in the case of the shares from which the reduced share is derived and determine that as between the holders of the shares resulting from such sub-division one or more of such shares shall have some preference or special advantage as regards dividends, return of capital or otherwise over or as compared with the others; and
- e. Cancel shares which, at the date of the passing of the resolution in that behalf, have not been taken or agreed to be taken by any person and reduce the amount of its share capital by the amount of the shares so cancelled.

**17. Reduction of capital**

The Company may by Special Resolution, after complying with the provisions of the Act, in any manner and with and subject to any incidence authorized and consent required by law, reduce:

- a. Its share capital;
- b. Any capital redemption reserve account; or
- c. Any share premium account.

**18. Buy Back of its own shares**

The Company may buy back its own shares in accordance with the provisions of the Companies Act, 1956.

**19. Shares at the disposal of the Director**

Subject to the provisions of Section 81 of the Act, and these Articles, the shares in the capital of the Company for the time being shall be under the control of the Directors who may issue, allot or otherwise dispose of the same or any of them to such persons, in such proportion and on such terms and conditions and either at a premium or at par or (subject to the compliance with the provision of section 79 of the Act) at a discount and at such time as they may from time to time think fit, and may issue and allot shares in the capital of the company on payment in full or part of any property sold and transferred or for any services rendered to the Company in the conduct of its business and any shares which may so be allotted may be issued as fully paid up shares and if so issued, shall be deemed to be fully paid shares provided that the option or right to call of shares shall not be given to any person or persons without the sanction of the Company in the general meeting.

## 20. SHARES AND SHAREHOLDERS

### **Liability of joint holders of shares**

The joint holders of a share or shares shall be severally as well as jointly liable for the payment of all installments, calls, interest, expenses and other sums due in respect of such share or shares.

### **Registered shareholder to be the owner**

Save as otherwise provided by these Articles, the Company shall be entitled to treat the registered holder of any shares as the absolute owner thereof and accordingly the Company shall not, except as ordered by a Court of competent jurisdiction or by the statute required, be bound by or recognize any equitable, contingent, future or partial interest, lien, pledge or charge in any share or (except only as by these presents otherwise provided for) any other right in respect of any share except an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.

### **Issue of shares other than for cash**

- a. The Board may issue and allot shares in the capital of the Company as payment or part payment for any property, goods, machinery, appliances, trademarks, merchandise marks, patents, patent rights, licenses, privileges, processes and secrets or stock-in-trade purchased or for services rendered or to be rendered to the Company in or about the formation or promotion of the Company or the acquisition and/or conduct of its business and any shares which may be so allotted shall be deemed to be fully paid-up shares, and if so allotted shall be deemed to be fully paid-up shares.
- b. As regards all allotments, from time to time made, the Board shall duly comply with Section 75 of the Act.

### **Acceptance of shares**

\* An application signed by or on behalf of an applicant for shares in the Company, followed by an allotment of any shares therein, shall be acceptance of the share within the meaning of these Articles; and every person who thus or otherwise accepts any shares and whose name is on the Register shall for the purpose of these Articles be a Shareholders of the Company.

### **Right to certificates**

- a. The share certificate shall be issued in the market lots and where the share certificates are issued in lots other than market lots, subdivision or consolidation of share certificates into market lots shall be done free of charge or if the directors so approve (upon paying such fees as the directors may from time to time determine) to several certificates.
- b. The Company shall, within three (3) months after the allotment and within two (2) months after the application for registration of the transfer of any shares or debentures is complete, unless the conditions of issue thereof otherwise provide or within one month of the receipt of the application for registration of transfer, transmission, sub division, consolidation or renewal of any of the shares, as the case may be deliver the certificate of all the shares and debenture so allotted and transferred.
- c. Every certificate shall specify number and distinctive numbers of shares in respect of which it is issued and amount paid up thereon and shall be in such form as the directors may prescribe or approve.
- d. The provisions of clauses (b) and (c) above shall apply *mutatis mutandis* to debentures and debenture stock allotted or transferred.
- e. No fee shall be charged for the issue of a new share certificate either for sub-division of the existing share certificates and/or for consolidation of several share certificates in lieu of share

## Articles of Association

certificates on the back of which there is no space for endorsement for transfer or for registration of any probate, letters of administration, succession certificate or for registration of any power of attorney, partnership deed, Memorandum and Articles of the company or other similar documents.

**One certificate for joint holders**

In respect of any share held jointly by several persons, the Company shall not be bound to issue more than one certificate for the same class of shares and the delivery of share certificates to one of several joint holders shall be sufficient delivery to all such holders.

**Replacement and renewal of certificate**

- a. If a certificate be worn out, defaced or if there is no further space on the back thereof for endorsement or transfer, it shall be replaced, if required, by a new certificate free of charge, provided however that such new certificate shall not be granted except upon delivery of the worn out or defaced or used up certificate for the purpose of cancellation.
- b. If a certificate is lost or destroyed, the Company may upon such evidence and proof of such loss or destruction, on such terms and conditions as to indemnity or otherwise as the Board may require and on payment of a fee of Rupees one or such smaller sum as the Board may determine, issue a new certificate.
- c. Any renewed certificate shall be marked as such. Provided that notwithstanding what is stated above the Directors shall comply with such rules or regulation or requirements of any Stock Exchange or the rules made under the Act or the rules made under Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or any other Act, or rules applicable in the behalf.

The provisions of this article shall mutates mutandis apply to debentures of the Company.

**Splitting and consolidation of share certificate**

Any person (whether the registered holder of the shares or not) being legally in possession of any share certificate for the time being may surrender the share certificate to the Company and apply to the Company for the issue of two or more fresh certificates comprising the same shares bearing the same distinctive numbers comprised in the said certificate and in such separate lots as he may desire in lieu of and in cancellation of certificate so surrendered into one certificate and the Directors may at their discretion in lieu of and in cancellation of certificate so surrendered issue one or more such share certificates as the case may be in the name of the person or persons in whose name the original certificate stood and the new certificate so issued shall be delivered to the person who surrendered the original certificate or to his order. No fee shall be charged for issues of such new certificate.

**Issue of certificate**

Every share certificate shall be issued under the Common Seal of the Company and in accordance with the provisions of the Companies (Issue of Share Certificate) Rules, 1960 or any modification thereof for the time being in force.

**Dematerialisation of securities**

The Company may issue the whole or a part of its new securities in dematerialised form and / or convert the whole or a part of its existing issued securities into dematerialised form and shall, in such cases, comply with the provisions of the Depositories Act with respect to issue of securities in dematerialised form as well as transfer of such securities.

**21. Lien****Company's lien on shares**

\* The Company shall have a first and paramount lien upon all shares other than fully paid-up shares registered in the name of any Shareholders, either alone or jointly with any other person, and upon the proceeds of sale thereof, for all debts, liabilities, engagements and obligations whether solely or jointly with any other person, to or with the Company/the Exchange/the Designated Clearing House and (Whether presently payable or not) called or payable at a fixed time in respect of such shares / debentures and no equitable interest in any shares shall be created except upon the footing and condition that this Article shall have full effect, and such lien shall extend to all dividends and bonuses from time to time declared in respect of such shares/ debentures. Unless otherwise agreed, the registration of transfer of shares/ debentures shall operate as a waiver of the company's lien if any, on such shares or debentures. and such lien shall extend to all dividends from time to time declared in respect of such shares. But the Board may at any time declare any share to be exempt, wholly or partially, from the provisions of this Article.

**Enforcing lien by sale**

For the purpose of enforcing such lien, the Board may sell the shares subject thereto in such manner as it may think fit but no sale shall be made until the expiration of fourteen (14) days after a notice in writing stating and demanding payment of such amount, in respect of which the lien exists, has been given to the registered holder of the shares for the time being or to the person entitled to the shares by reason of the death or insolvency.

**Validity of sale on exercise of lien and after forfeiture**

\* Upon any sale after forfeiture or for enforcing a lien in purported exercise of the powers hereinafter given, the Board may appoint any person to execute an instrument of transfer of the shares sold and cause the purchaser's name to be entered in the Register of Shareholders in respect of the shares sold, and the purchaser shall not be bound to see the application of the purchase money, and after his name has been entered in the Register of Shareholders in respect of such shares the validity of the sale shall not be impeached by any person, and the remedy of any person aggrieved by the sale shall be in damage only and against the Company exclusively.

**Application of proceeds of sale**

The net proceeds of any such sale shall be applied in or towards satisfaction of the said moneys and the balance, if any, shall unconditionally vest with the Company.

**22. CALLS ON SHARES****Calls**

- a. \* Subject to the provisions of Section 91 of the Companies Act, the Board may from time to time make such calls as it thinks fit upon the Shareholders of the Company in respect of all moneys unpaid on the shares held by them respectively (whether on account of the nominal value of the shares or by way of premium) and not by the conditions of allotment thereof, made payable at fixed times.
- b. A call may be made payable in installments.
- c. \* Each Shareholder shall pay the amount of every call so made on him to the person and at the time and place appointed by the Board.
- d. A call may be revoked or postponed at the discretion of the Board.
- e. The option or right to call of shares shall not be given to any person except with the sanction of the issuer in general meeting.

**When call deemed to be made**

The Board when making a call by resolution may determine the date on which such call shall be deemed to have been made not being earlier than the date of resolution making such call and thereupon the call shall be deemed to have been made on the date so determined and if no such date as aforesaid is fixed, the call shall be deemed to have been made on the date on which the resolution of the Board making the call is passed.

**Length of notice of call**

\* Not less than fourteen (14) days' notice of any call shall be given specifying the time and place of payment and the person to whom such call shall be paid, provided that the Board may, by notice in writing to the Shareholders of the Company, extend the time for payment thereof.

**Dues payable at fixed time to be deemed calls**

If by the terms of issue of any shares or otherwise any amount is made payable on allotment or at any fixed time or by installments at fixed times whether on account of nominal value of the shares or by way of premium, every such amount or installment shall be payable as if it were a call duly made by the Board and of which due notice had been given, and all the provisions herein contained in respect of calls shall relate and apply to every such amount or installment accordingly.

**When interest on calls payable**

If sum called in respect of shares is not paid before or on the day appointed for payment thereof, the person from whom the sum is due shall pay interest upon the sum at the rate fixed by the Board, not exceeding fifteen per cent (15%) per annum, from the day appointed for the payment, but the Board shall be at liberty to waive payment of that interest wholly or in part.

**Dues payable at fixed time to be treated as calls**



The provisions of these Articles as to payment of interest shall apply in the case of non-payment of any sum which by the terms of issue of shares becomes payable on allotment or at a fixed time, whether on account of the amount of the shares or by way of premium, as if the same had become payable by virtue of a call duly made and notified.

**Payment of calls in advance**

\* The Board may, if they think fit, and subject to the provision of Section 92 of the Act, receive from any Shareholders willing to advance the same, either in money or money's worth, all or any part of the moneys uncalled and unpaid upon any shares held by him and upon all or any part of the moneys so advanced may, (until the same would, but for such advance become presently payable) pay without the sanction of the Company in General Meeting interest at such rate, not exceeding twelve per cent (12%) per annum, as may be agreed upon between the Shareholders paying the sum in advance and the Board, but shall not in respect thereof confer a right to dividend or to participate in profits. The Shareholders making such advance shall not be entitled to any voting rights in respect of such advance, until the same would but for such payment become presently payable.

**The provision of these Articles shall apply *mutatis mutandis* to calls on the debenture of the Company.**

**Partial payment not to preclude forfeiture**

\* Neither a judgement nor a decree in favour of the Company for calls or other moneys due in respect of any share nor any part payment or satisfaction there under, nor the receipt by the Company of portion of any money which shall from time to time be due from any Shareholders in respect of any share either by way of principal or interest nor any indulgence granted by the Company in respect of the payment of any such money shall preclude the Company from thereafter proceeding to enforce a forfeiture of such shares as hereinafter provided.

**23. TRANSFER AND TRANSMISSION OF SHARES**

**Instrument of transfer**

Subject to the provisions of Section 108 of the Act, the rules prescribed there under and these Articles, the shares in the Company shall be transferred by an instrument in writing in the prescribed form and duly stamped.

**Transfer**

- a. \* The instrument of transfer of any shares in the Company shall be executed both by transferor and the transferee and the transferor shall be deemed to remain the holder of the shares until the name of the transferee is entered in the Register of Shareholders of the Company in respect thereof.
- b. The Board shall not register any transfer of shares unless a proper instrument of transfer duly stamped and executed by the transferor and the transferee has been delivered to the Company, along with the share certificate or the letter of allotment, as the case may be, and such other evidence as the Company may require to prove the title of the transferor or his right to transfer the shares.  
Provided that where it is proved to the satisfaction of the Board that an instrument of transfer signed by the transferor and the transferee has been lost, the Company may, if the Board thinks fit, on an application in writing made by the transferee and bearing the stamp required for an instrument of transfer, register the transfer on such terms as to indemnity as the Board may think fit.
- c. An application for the registration of the transfer of any share may be made either by the transferor or the transferee, provided that, where such application is made by the transferor, no registration shall in any case of partly paid shares be effected unless the Company gives notice of the application to the transferee and the transferee makes no objection within two weeks from the receipt of notice.
- d. For the purpose of sub-clause (c) notice to the transferee shall be deemed to have been duly given if dispatched by prepaid post to the transferee at the address given in the instrument of transfer and shall be deemed to have been delivered at the time at which it would have been delivered in the ordinary course of post.
- e. Nothing in sub-clause (d) shall prejudice any power of the Board to register as a shareholder any person to whom the right to any share has been transmitted by operation of law.
- f. \* Nothing in this Article shall prejudice the power of the Board to refuse to register the transfer of any shares to a transferee, whether a Shareholders or not, under the provisions of the Act or these Articles.



**Board's right to refuse transfer**

\* Subject to the provisions of Section 111 of the Act and Section 22A of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, The Directors may, at their own absolute and uncontrolled discretion and by giving reasons, decline to register or acknowledge any transfer of shares whether fully paid or not and the right of refusal, shall not be affected by circumstances that the proposed transferee is already a Shareholders of the Company but in such cases, the Directors shall within one month from the date on which the instrument of transfer was lodged with the Company, send to the transferee and transferor notice of refusal to register such transfer provided that registration of transfer shall not be refused on the ground of the transferor being either alone or jointly with any other person or persons indebted to the Company on any account whatsoever except where the Company has a lien on the shares. Transfer of shares/ debentures in whatever lot shall not be refused.

**Further right of Board of Directors to refuse to register**

The Board may also decline to recognize any instrument of transfer unless:

- a. the instrument of transfer is accompanied by the certificate of shares to which it relates and such other evidence as the Board may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer; and
- b. the instrument of transfer is in respect of only one class of shares.

**Endorsement on transfers and issue of certificate**

Every endorsement upon a share in favour of a transferee shall be signed by a person for the time being duly authorized by the Board in that behalf. In case a transferee of a share applies for a new certificate in lieu of an old or existing certificate, he shall be entitled to receive a new certificate upon his delivery of the old or existing certificate, which is desired to be replaced by a new one.

**Transfer fee**

Notwithstanding any other provisions to the contrary contained in these presents, no fee shall be charged for any of the following:

- a. For registration of transfer of shares or debentures, or for transmission of shares or debentures;
- b. For sub-division and consolidation of share and debenture certificates and letters of allotment, and for splitting, consolidation and renewal into denominations corresponding to the market units of trading;
- c. For sub-division of renounceable Letter of Right;
- d. For issue of certificates in replacement of those which are old, decrepit or worn out or where the cages on the reverse for recording transfers have been fully utilised; and
- e. For registration of any power of attorney, letters of administration or similar other documents.

**\* Register of Shareholders**

\* The Company shall keep a book to be called the "Register of Shareholders" and therein shall be entered the particulars of every transfer or transmission of all shares and other particulars of shares required by the Companies Act to be entered in such register.

**Closure of Register of Shareholders**

The Board may, after giving not less than seven (7) days previous notice by advertisement as required by the Companies Act, close the Register of Shareholders or the register of debenture holders for any periods not exceeding in the aggregate forty-five (45) days in each year but not exceeding thirty (30) days at any one time.

**\* Right to shares on death of a Shareholders**

- a. On the death of a Shareholders, the survivor or survivors where the shareholder was joint-holder, and his legal representatives where he was sole holder, shall be the only person recognized by the Company as having any title to his interest in the shares.
- b. Nothing in sub-clause (a) shall release the estate of a deceased joint-holder from any liability in respect of any shares, which had been jointly held by him with other persons.

**Rights and liabilities of a legal representative**

- A. Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or insolvency of a Shareholder may, upon such evidence being produced as may from time to time be required by the Board and subject as hereinafter provided, elect either:
  - i. To register himself as holder of the shares; or
  - ii. To make such transfer of the shares as the deceased or insolvent could have made.

- B. \* The Board shall, in either case, have the same rights to decline or suspend registration as it would have had, if the deceased or insolvent Shareholders had transferred the share before his death or insolvency.
- C. If the person entitled shall elect to be registered as holder of the share himself, he shall deliver or send to the Company a notice in writing by him stating that he so elects.
- D. If the person aforesaid shall elect to transfer the shares, he shall testify his election by executing a transfer of the shares.
- E. \* All the limitations, restrictions and provisions of these regulations relating to the right to transfer and the registration of transfers of shares shall be applicable to any such notice or transfer as aforesaid as if the death or insolvency of the Shareholders had not occurred and the notice of transfer were a transfer signed by the Shareholders.

#### 24. DEVOLUTION OF RIGHTS

##### **Devolution on the death of a shareholder**

\* A person becoming entitled to a share by reason of the death or insolvency of the shareholder shall be entitled to the same dividends and the other advantages to which he would be entitled if he were the registered holder of the share, except that he shall not, before being registered as a Shareholders in respect of the share, be entitled in respect of it to exercise any right conferred by Shareholders in relation to meetings of the Company;

Provided that the Board may, at any time, give notice requiring any such person to elect to register himself or to transfer the share and if the notice is not complied within ninety (90) days, the Board may thereafter withhold payment of all dividends, bonuses or other moneys payable in respect of the share until the requirements of the notice have been complied with.

##### **Company's right to transfer to an apparent legal owner**

\* Neither the Company nor the Directors shall incur any liability or responsibility whatsoever in consequence of its registering or giving effect to any transfer of shares made or purporting to be made by any apparent legal owner thereof (as shown or appearing in Register of Shareholders) to the prejudice of persons having or claiming any equitable right, title or interest to or in the same shares.

Notwithstanding that the Company or the Directors may have had notice of such equitable right, title or interest prohibiting registration of such transfer and may have entered such notice referred thereto in any book of the Company, the Company or the Directors shall not be bound by or required to regard or attend to or give effect to any notice which may be given to it of any equitable right, title or interest or be under any liability whatsoever for refusing or neglecting so to do, though it may have been entered or referred to in the books of the Company, but the Company shall nevertheless be at liberty to regard, attend to or give effect thereto if the Board shall think fit.

##### **Nomination facility to shareholders**

In accordance with the provisions of the Companies Act, 1956, the shareholders of the Company shall have the right to nominate persons in whom all shareholders' rights shall vest on the death of the holders / all joint holders of the shares.

#### 25. FORFEITURE OF SHARES

##### **If call or installment not paid notice to be given**

\* If a Shareholders fails to pay any call or instalment of a call or interest thereon on or before the day appointed for the payment of the same, the Board may, at any time thereafter during such time as the call or instalment or interest remains unpaid, serve a notice on such Shareholders requiring him to pay the same together with interest at fifteen per cent (15%) per annum or such other rate as the Board may decide and all expenses that may be incurred by the Company by reason of such non-payment.

##### **Form of notice**

The aforesaid notice shall name a further day, not earlier than the expiration of fourteen (14) days from the date of service of the notice, on or before which the payment required by the notice is to be made, and shall state that, in the event of non-payment on or before the time appointed, the shares in respect of which the same is owing will be liable to be forfeited.

##### **Forfeiture on failure to comply with notice**

If the requirements of any such notice as aforementioned are not complied with, any shares in respect of which the notice has been given may, at any time thereafter before the payment required by the notice has been made, be forfeited by a resolution of the Board to that effect and such forfeiture shall include all dividends declared in respect of forfeited shares and not actually paid before forfeiture.

##### **Boards right to disposal of forfeited shares or cancellation**

A forfeited or surrendered share shall be deemed to be the property of the Company and may be sold or otherwise disposed of on such terms and in such manner as the Board may think fit, but at any time before a sale or disposition, the forfeiture may be cancelled on such terms as the Board may think fit.

**Liability after forfeiture**

\* A person whose shares have been forfeited shall cease to be a Shareholders in respect of the forfeited shares but shall notwithstanding such forfeiture, remain liable to pay and shall forthwith pay the Company all moneys which at the date of forfeiture were presently payable by him to the Company in respect of shares together with interest at fifteen per cent (15%) per annum, whether such claim be barred by limitation on the date of the forfeiture or not; but his liability shall cease if and when the Company receives payment in full of all moneys due. The Board may if they shall think fit remit the payment of such interest or any part thereof.

**Declaration of forfeiture**

A duly verified declaration in writing, that the declarant is a Director of the Company and that a share in the Company has been duly forfeited on a date stated in the declaration, shall be conclusive evidence of the facts therein stated as against all persons claiming to be entitled to the share, and the declaration and the receipt of the Company for the consideration, if any, given for the shares on the sale or disposal thereof, shall constitute a good title to the share and the person to whom the share is sold or disposed of shall thereupon be registered as the holder of the share and shall not be bound to see to the application of the purchase money, if any, nor shall his title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the forfeiture, sale or disposal of the share.

**Non-payment of dues payable at fixed time**

The provisions of these regulations as to forfeiture shall apply in the case of non-payment of any sum which by the terms of issue of a share becomes payable at a fixed time whether on account of the amount of the share or by way of premium or otherwise as if the same had been payable by virtue of a call duly made and notified.

**26. SET-OFF OF MONEYS DUE TO SHAREHOLDERS**

Any money due from the Company to a shareholder may, without the consent of such shareholder, be applied by the Company in or towards payment of any money due from him, either alone or jointly with any other person, to the Company in respect of calls or otherwise.

**27. CONVERSION OF SHARES INTO STOCK**

**Conversion of shares into stock and re-conversion**

The Company, by an ordinary resolution, may:

- a. Convert any paid-up shares into stock; and
- b. Re-convert any stock into paid-up shares of any denominations.

**Transfer of stock**

The holders of the stock may transfer the stock or any part thereof in the same manner and subject to the same regulations under which the shares from which the stock arose might have been transferred previous to the conversion, or as near thereto as circumstances admit, but the Board may from time to time fix the minimum amount of stock transferable and restrict or forbid the transfer of fractions or that such minimum shall not exceed the nominal amount of the shares from which the stock arose.

**Rights of stockholders**

The holders of the stock shall, according to the amount of the stock held by them, have the same rights, privileges and advantages as conferred by Section 96 of the Act.

**Applicability of regulations to stock holders**

Such of the regulations contained in these presents, other than those relating to share warrants, as are applicable to paid-up shares shall apply to stock and the words 'share' and 'shareholder' in these presents shall include 'stock' and 'stockholder' respectively.

**28. GENERAL MEETINGS**

**Annual General Meeting**

In addition to any other meetings, Annual General Meeting of the Company shall be held within such intervals as are specified in Section 166 (1) of the Companies Act and, subject to the provisions of Section 166 (2) of the Companies Act, at such times and places as may be determined by the Board. Each such general meeting shall be called an "Annual General Meeting" and shall be specified as such in the notice of convening the meeting. Any other meeting of the Company shall be an "Extraordinary General Meeting".

**Extraordinary General Meeting**

Extraordinary General Meetings may be held either at the Registered Office of the Company or, subject to the provisions of the Act, at such convenient place as the Board may deem fit.

**Right to summon Extraordinary General Meeting**

\* The Board may whenever it think fit and shall on the requisition of the Shareholders in accordance with Section 169 of the Companies Act proceed to call an Extraordinary General Meeting. The requisitionists may, in default of the Board convening the same, convene the Extraordinary General Meeting as provided by Section 169 of the Companies Act.

Provided that, unless the Board shall refuse in writing to permit the requisitionists to hold the said meeting at the Registered Office, it shall be held at the Registered Office.

**Extraordinary General Meeting by requisition**

\* The Company shall comply with the provisions of Section 188 of the Act as to giving notice of resolutions proposed by the Shareholders and circulating statements on the requisition of Shareholders.

**Notice for General Meeting**

\* A General Meeting of the Company may be called by giving not less than twenty one (21) days' notice in writing, provided that, a General Meeting may be called after giving shorter notice if consent thereto is accorded in the case of the Annual General Meeting by all Shareholders entitled to vote thereat and in the case of any other meeting, by Shareholders of the Company holding not less than ninety-five per cent (95%) of that part of the paid-up share capital which gives the right to vote on the matters to be considered at the meeting.

\* Provided that where any Shareholders of the Company are entitled to vote on some resolutions to be moved at a Meeting and not on the others, those Shareholders shall be taken into account for the purpose of this clause in respect of the former resolution or resolutions and not in respect of the latter.

**Accidental omission to give notice not to invalidate meeting**

\* Accidental omission to give notice of any meeting to or non-receipt of any such notice by any of the Shareholders shall not invalidate the proceedings of or any resolution passed at such meeting.

**Special business and statement**

a. All business shall be deemed special that is transacted at an Extraordinary General Meeting and also that is transacted at an Annual General Meeting with the exception of declaration of a dividend, the consideration of the accounts, balance sheets and the reports of the Directors and Auditors, the election of the Directors in the place of those retiring by rotation and the appointment of and the fixing of the remuneration of Auditors.

b. Any Annual General Meeting may transact any item of business whether ordinary or special.

c. Where any items of business to be transacted at the meeting are deemed to be special as aforesaid, there shall be annexed to the notice of the meeting a statement setting out all material facts concerning each such item of business including in particular the nature of the concern or interest, if any, therein of every Director and the Managing Director and if any item of business consists of the according of approval to any document by the meeting, the time and place where the document can be inspected shall be specified in the statement aforesaid.

Provided that, where any item of special business as aforesaid to be transacted at a meeting of the Company, the extent of shareholding interest in that other company of every Director and the Managing Director of the Company shall also be set out in the statement if the extent of such shareholding interest is not less than two per cent (2%) of the paid-up share capital of that other company.

**29. PROCEEDINGS AT GENERAL MEETING****Quorum**

\* Five (5) Shareholders personally present shall be a quorum for a General Meeting and no business shall be transacted at any General Meeting unless the requisite quorum is present at the time when the meeting proceeds to business.

**If quorum not present, when meeting to be dissolved and when not to be dissolved**

\* If within half an hour from the time appointed for the meeting, a quorum is not present, the meeting if called upon the requisition of Shareholders, shall be dissolved; in any other case, it shall stand adjourned to the same day in the next week at the same time and place or to such other day and such other time and

place as the Board may determine and if at the adjourned meeting a quorum is not present, within half an hour from the time appointed for the meeting, the Shareholders present shall be a quorum.

**Chairman of General Meeting**

The Chairman, if any, of the Board, shall preside as chairman at every General Meeting of the Company.

**When Chairman absent, choice of another chairman**

\* If there is no such Chairman or if at any meeting he is not present within half an hour after the time appointed for holding the meeting or is unwilling to act as chairman, the Deputy Chairman, if any, of the Board shall preside and failing him, the Members of the Board present shall choose another Director as chairman and if no Directors be present or if all the Directors decline to take the chair, then the Shareholders present shall choose one of their Shareholders to be chairman of that meeting.

**Adjournment of meeting**

\* The chairman, may with the consent of the majority of Shareholders personally present at a meeting at which a quorum is present (and shall if so directed by such majority), adjourn that meeting from time to time and from place to place but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which adjournment took place. When a meeting is adjourned for thirty (30) days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as nearly as may be as in the case of an original meeting. Save as aforesaid, it shall not be necessary to give any notice of an adjournment of the business to be transacted at an adjourned meeting.

**Questions at General Meeting how decided**

At any General Meeting, a resolution put to the vote in the meeting shall be decided on a show of hands, unless a poll is (before or on the declaration of the result of the show of hands) demanded in accordance with the provisions of Section 179 of the Act. Unless a poll is so demanded, a declaration by the chairman that a resolution has, on a show of hands, been carried unanimously or by a particular majority or lost and an entry to that effect in the books of the proceedings of the Company shall be conclusive evidence of the fact without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against that resolution.

**Casting vote**

\* In the case of an equality of votes, the chairman shall, both on a show of hands and on a poll, have a second or casting vote in addition to the vote or votes to which he may be entitled as a Shareholder.

**Taking of poll**

If poll is duly demanded in accordance with the provisions of Section 179 of the Companies Act, it shall be taken in such manner as the chairman directs and in accordance with the provisions of Sections 183 and 185 of the Companies Act and the result of the poll shall be deemed to be the decision of the meeting on the resolution on which the poll was taken. The chairman shall appoint two (2) scrutinizers in the manner required by Section 184 of the Companies Act.

**Poll to be taken without adjournment**

A poll demanded on the election of chairman or on a question of adjournment shall be taken forthwith. A poll demanded on any other question shall be taken at such time not being later than forty-eight (48) hours from the time when demand was made or as the chairman may direct.

**30. VOTES AT MEETINGS****Voting rights**

\* Every Shareholder of the Company holding any equity shares having voting rights, shall have a right to vote in respect of such share on every resolution placed before the Company. On a show of hands, every such Shareholder present in person shall have one vote. On a poll, his voting right in respect of such shares shall be in proportion to his share of the paid-up equity capital of the Company.

**Limitations on voting rights**

If the Company has issued any preference share with any special privileges, the holders of preference shares or shares of special class shall have no right to be present or vote in person at any General Meeting by virtue of their holding of preference shares or share of special class unless:

- a. Any resolution is placed before the Company which directly affects the rights attached to their preference shares or shares of special class; or
- b. Dividend on such preference shares or shares of special class or any part of such dividend has remained unpaid in respect of the aggregate period of not less than two (2) years preceding the date of commencement of the meeting.

The Board may issue shares with differential voting rights in accordance with the relevant provisions of the Companies Act, 1956, and in such cases, the voting rights shall be in accordance with the terms of issue of such shares.

**Business to proceed despite poll**

A demand for a poll does not prevent the continuance of meeting or the transaction of any business other than that on which a poll has been demanded. The demand for a poll may be withdrawn at any time by the persons who have made the demand.

**Vote of joint holders**

In the case of joint holders of shares, the vote of the first named of such joint holders who tender a vote in person shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders.

**No vote if calls unpaid**

\* No Shareholder shall be entitled to vote at any General Meeting unless all calls or other sums presently payable by him in respect of shares in the Company have been paid.

**Vote by proxy**

On a poll, votes shall be given in person.

**Representation of company or body corporate**

\* Where a company or body corporate (hereinafter called "Shareholder company") is a Shareholder of the Company, a person, duly appointed by resolution of the Shareholder company's board of directors in accordance with the provisions of Section 187 of the Act to represent such Shareholder company at a meeting of the Company or at any meeting of class of member of the Company, shall not by reason of such appointment be deemed to be a proxy. A copy of such resolution duly signed by a director of such Shareholder company and certified by him as being a true copy of the resolution, upon lodging with the Company at the Office or production at the meeting, shall be accepted by the Company as sufficient evidence of the validity of his appointment; such a person shall be entitled to exercise the same rights and powers, including the right to vote on behalf of the Shareholder company, as if it were an individual Shareholder.

**Validity of vote**

No objection shall be made to the validity of any vote, except at the meeting or the adjourned meeting or poll at which such vote shall be tendered, and every vote, whether given personally and not disallowed at such meeting or poll, shall be deemed valid for all purposes of such meeting or poll whatsoever.

**Chairman sole judge of validity**

The chairman of the meeting shall be the sole judge of the validity of every vote tendered at such meeting and the chairman present at the taking of the poll shall be the sole judge of the validity of every vote tendered at such poll.

**Casting of vote by Postal Ballot**

In accordance with the relevant provisions of the Companies Act, 1956, and the rules made thereunder, the specified items of business to be decided by postal ballot shall be so decided and the Company shall comply with the applicable provisions.

**31. \* BOARD OF DIRECTORS**

**1. Number of Directors**

1.1 The Board of Directors shall consist of not more than [18 (Eighteen)]<sup>1</sup> members constituted as per the directions of SEBI from time to time.

**1.2 Board Composition**

The composition of the Governing Board shall be as under:

- 1.2.1 Trading Member Directors shall constitute a maximum of one-fourth of the total strength of the Governing Board.
- 1.2.2 Public Interest Directors shall constitute one-fourth of the total strength of the Governing Board.
- 1.2.3 Shareholder Directors shall constitute the balance of the Governing Board. [\*\*]<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Substituted by special resolution passed by shareholders at the Extraordinary General Meeting of the Company held on October 20, 2009 and approved by SEBI vide letter No. MRD/DSA/AKS/194843/2010 dated February 15, 2010 and by Central Government vide letter SRN No. A72831845 - CL.VII dated March 22, 2010.



**1.3 General Requirements**

1.3.1 The Directors, except the Chief Executive such as CEO, ED, MD etc. [\*\*and the Public Interest Directors]<sup>3</sup>, shall be elected by the Shareholders.

1.3.2 No Director shall hold office for more than two consecutive terms.

<sup>4</sup>[1.3.2A\*\*\* Trading Member Directors' shall be elected from amongst the Trading Members of the Exchange.]

1.3.3 'Shareholder Directors' shall be elected from amongst the persons, who are not Trading Members or Associates of Trading Members.

'Associate' in relation to a Trading Member, individual, body corporate or firm, shall include a person:

- i. who, directly or indirectly, by himself, or in combination with other persons, exercises control over the Trading Member, whether individual, body corporate or firm or holds substantial share of not less than 15% in the capital of such entities, or
- ii. in respect of whom the Trading Member, individual or body corporate or firm, directly or indirectly, by itself or in combination with other persons, exercises control, or
- iii. whose director or partner is also a director or partner of the Trading Member, body corporate or the firm, as the case may be.

The expression 'control' shall have the same meaning as defined Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 1997.

1.3.4 'Public Interest Directors' shall be elected from amongst the Persons in the SEBI constituted panel. [\*\*]<sup>5</sup>

[1.3.4A No person shall act as a Public Interest Director in more than one recognized stock exchange simultaneously.]<sup>6</sup>

1.3.5 The Chairman shall be elected by the Governing Board from amongst the non-executive non-trading member directors.

1.3.6 The manner of election, appointment, tenure, resignation, vacation, etc of Directors (except the Chief Executive) shall be governed by the Companies Act, 1956 save as otherwise specifically provided under or in accordance with the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.

1.3.7 The Chief Executive shall be an ex-officio Director on the Governing Board.

1.3.8 SEBI may nominate Directors on the Governing Board as and when deemed fit.

**<sup>7</sup>[1.3A Eligibility for election as Trading Member Directors**

1.3A.1 An Individual trading member shall not be eligible to be elected as a Trading Member Director of the Exchange if:-

- i. he is not a citizen of India;

<sup>2</sup> \*\* Second sentence and Explanation were omitted by special resolution passed by shareholders at the Extraordinary General Meeting of the Company held on February 2, 2009 pursuant to advice of SEBI conveyed vide its letter No. MRD/DSA/SL/146174/2008 dated December 2, 2008.

<sup>3</sup> \*\* Words in brackets were inserted by special resolution passed by shareholders at the Extraordinary General Meeting of the Company held on February 2, 2009 pursuant to advice of SEBI conveyed vide its letter No. MRD/DSA/SL/146174/2008 dated December 2, 2008.

<sup>4</sup> \*\*\* Inserted by special resolution passed by shareholders at the Annual General Meeting of the Company held on September 29, 2010 pursuant to SEBI Master Circular No. CIR/MRD/DSA/10/2010 dated April 6, 2010 and approval of SEBI conveyed vide its letter no. MRD/DSA/MCX-SX/23284/2011 dated July 19, 2011.

<sup>5</sup> Words in brackets were inserted by special resolution passed by shareholders at the Extraordinary General Meeting of the Company held on February 2, 2009 pursuant to advice of SEBI conveyed vide its letter No. MRD/DSA/SL/146174/2008 dated December 2, 2008.

<sup>6</sup> Inserted by special resolution passed by shareholders at the Annual General Meeting of the Company held on September 29, 2010 pursuant to SEBI Master Circular No. CIR/MRD/DSA/10/2010 dated April 6, 2010 and approval of SEBI conveyed vide its letter no. MRD/DSA/MCX-SX/23284/2011 dated July 19, 2011.

<sup>7</sup> Inserted by special resolution passed by shareholders at the Annual General Meeting of the Company held on September 29, 2010 pursuant to SEBI Master Circular No. CIR/MRD/DSA/10/2010 dated April 6, 2010 and approval of SEBI conveyed vide its letter no. MRD/DSA/MCX-SX/23284/2011 dated July 19, 2011.



- ii. he has been a trading member for less than three years standing on the last day for submission of proposals by candidates for election;
- iii. he has at any time been declared a defaulter or failed to meet his liabilities in ordinary course or compounded with his creditors.

1.3A.2

A whole-time director of a corporate trading member shall be eligible to be elected as a Trading Member Director, subject to the following conditions if he fulfills the conditions mentioned in sub-clauses (i) to (iii) of clause 1.3A.1:-

- i. where the director of the trading member retires or is removed from the Board of the trading member, the Trading Member Director shall vacate office and thereupon, the vacancy shall be filled as per provisions of these Articles and the concerned trading member shall not have a right to fill the vacancy.
- ii. In case of a whole-time director of a corporate member which was formed by conversion of a trading member being a proprietary concern or a partnership firm, his previous experience as a proprietor or partner of such concern or firm shall be reckoned for the purpose of computing his standing under sub-clause (ii) of clause 1.3A.1.

1.3A.3

In case of the membership or trading rights of the trading member being suspended by the Exchange or by SEBI by way of disciplinary action, he or its representative shall immediately vacate office as Trading Member Director of the Exchange and shall not be eligible to be elected to the Board for a period of two years from the date of expiry of such suspension.

1.3A.4

In case of expulsion or cancellation of registration of a trading member, he or its representative shall immediately vacate office as Trading Member Director and shall not be eligible to be elected to the Board thereafter.

1.3A.5

Any person whose name has been notified by the Custodian in the Official Gazette under section 3(2) of the Special Courts (Trial of Offences Relating to Transactions in Securities) Act, 1992 shall not be eligible to be elected to the Board for a period of two years from the date of such notification.

1.3A.6

If the Board of Directors of the Exchange is superseded under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, any trading member or its representative who was on the Board of the Exchange shall not be eligible to be elected to the Board for a period of two years from the date of expiry of the order of supersession passed by SEBI.

## 2. Chief Executive

<sup>8</sup>[2.1\*\* The appointment, renewal of appointment and the termination of service of the Chief Executive shall be subject to prior approval of SEBI. However, the Exchange shall determine the manner of selection, terms and conditions of appointment and other procedural formalities associated with the selection/appointment of the Chief Executive. While recommending the names to SEBI, the Exchange shall submit an undertaking that the necessary due diligence has been carried out by them with respect to the verification of antecedents, credentials and experience of the proposed persons.]

<sup>9</sup>[2.2\*\*\* The selection and appointment of the Chief Executive shall be done by a Committee constituted by the Exchange in this regard. The Committee shall consist of one representative from the Exchange, two outside experts and one Public Interest Director.

2.3

It shall be duty of the Chief Executive, besides the Board, to give effect to the directives, guidelines and other orders issued by SEBI in order to implement the applicable provisions of statutes, rules and regulations and the Rules, Articles of Association, Regulations and Bye-laws of the Exchange. Any failure in this regard

<sup>8</sup> \*\* The existing paragraph has been renumbered as clause 2.1.

<sup>9</sup> \*\*\* Inserted by special resolution passed by shareholders at the Annual General Meeting of the Company held on September 29, 2010 pursuant to SEBI Master Circular No. CIR/MRD/DSA/10/2010 dated April 6, 2010 and approval of SEBI conveyed vide its letter no. MRD/DSA/MCX-SX/23284/2011 dated July 19, 2011.

will make him liable for removal or termination by the Exchange with prior approval of SEBI, subject to giving him an opportunity of being heard.]

**3. Code of Conduct**

3.1

The Exchange shall have a Code of Conduct for the directors on the governing board of the Exchange as may be prescribed by SEBI from time to time, including the following:

3.2

The Directors shall:

**(A)**

**Meetings & Minutes**

- a) not participate in the discussion of any subject matter in which any conflict of interest exists or arises, whether pecuniary or otherwise, and in such cases the same shall be disclosed and recorded in the minutes of the meeting.
- b) not encourage the circulation of agenda papers during the meeting, unless circumstances so require.
- c) offer their comments on the draft minutes and ensure that the same are incorporated in the final minutes.
- d) insist on the minutes of the previous meeting being placed for approval in subsequent meeting.
- e) endeavour to have the date of next meeting fixed at each Board Meeting in consultation with other members of the Governing Board.
- f) endeavour that in case where all the items of the agenda of a meeting were not covered for want of time, the next meeting is held within 15 days for considering the remaining items.

**(B)**

**Strategic Planning**

- a) Participate in the formulation and execution of strategies in the best interest of the exchange and contribute towards pro-active decision making at the Board level.
- b) give benefit of his experience and expertise to the exchange and provide assistance in strategic planning and execution of decisions when the Boards is in the throes of a raging controversy.

**(C)**

**Regulatory Compliances**

- a) endeavour to ensure that the Exchange abides by all the provision of the SEBI Act, Securities Contracts (Regulation) Act, Rules, Regulations framed there under and the circulars, directions issued by the Government/ SEBI from time to time.
- b) endeavour compliance at all levels so that the regulatory system does not suffer any breaches.
- c) Endeavour to ensure that the Exchange takes commensurate steps to honour the time limit prescribed by SEBI for corrective action.
- d) not support any decision in the meeting of the Governing Board which may adversely affect the interest of investors and shall not forthwith any such decision to SEBI.

**(D)**

**General Responsibility**

- a) place priority for redressing Investor Grievances and encourage fair trading practice so that the Exchange becomes an engine for the growth of securities market.
- b) endeavour to analyse and administer the exchange issues with professional competence, fairness, impartiality, efficiency and effectiveness.
- c) submit the necessary disclosures/ statement of holdings/ dealings in securities as required by the Exchange from time to time as per their Rules or Articles of Association.
- d) unless otherwise required by law, maintain confidentiality and shall not divulge/ disclose any information obtained in the discharge of their duty. Further, no such information shall be used for personal gains.
- e) maintain the highest standards of personal integrity, truthfulness, honesty and fortitude in discharge of his duties in order to inspire public confidence and shall not engage in acts discreditable to his responsibilities.

- f) perform his duties in an independent and objective manner and avoid activities that may impair, or may appear to impair, his independence or objectivity or official duties.
- g) perform his duties with a positive attitude and constructively support open communication, creativity, dedication and compassion.
- h) not engage in any act involving moral turpitude, dishonesty, fraud, deceit, or misrepresentation or any other act prejudicial to the administration of the exchange.

**Shareholders to appoint Directors**

Subject to the provisions of Section 255 of the Act, Directors other than the Non-retiring Directors (whose number shall not exceed one third of the total number of directors) and nominated Directors shall be appointed by the shareholders of the Company in a General Meeting and shall be liable to retire by rotation as hereinafter provided.

**Share Qualification**

No share qualification shall be required to be held by any Director.

**Additional Director**

The Board shall have power, at any time and from time to time, to appoint any person as a Director, as an addition to the Board, but so that the total number of Directors shall not at any time exceed the maximum number fixed by these Articles. Any Director so appointed shall hold office only until the next Annual general Meeting of the Company but shall be eligible to be elected at such meeting.

**32. CHAIRMAN & VICE CHAIRMAN****Chairman & Vice Chairman of the Board of Directors**

The Board of Directors may appoint one among them as the Chairman of the Board and one as Vice Chairman of the Board. The Chairman shall not have executive powers or functions and he shall not be a person having trading interest in the Exchange. The Chairman so appointed shall preside at the meetings of the Board.

**33. MANAGING DIRECTOR / WHOLE TIME DIRECTOR**

The Board may from time to time appoint any one or more Directors to be the Managing Director(s) or Whole Time Director(s) of the Company on such terms and conditions as the Board may think fit and for a fixed term or without any limitation as to the period for which he is to hold such office, and may from time to time (subject to the provisions of any contract between him and the Company) remove or dismiss him from office and appoint another in his place. The Board may similarly appoint one or more Deputy Managing Director(s) of the Company.

The Managing Director shall function as the Chief Executive of the Exchange and all powers in respect of the day-to-day affairs of the Company shall be vested with him. Besides, the Board may delegate on him such other powers and responsibilities, as it may deem fit, from time to time. The Managing Director shall be empowered to delegate such powers and functions to other officers or committees or Advisory Boards, as he may desire.

**34. Removal of Directors**

The Company may remove any Director before the expiration of his period of office in accordance with the provisions of Section 284 of the Act and may, subject to the provisions of Sections 262 and 274 of the Act and these Articles, appoint a person in his stead.

Provided that the directors appointed by the Government of India / SEBI cannot be removed by the company.

**35. Board may fill up casual vacancies**

If any Director appointed by the Company in General Meeting vacates his office as a Director before his term of office expires in the normal course, the resulting casual vacancy may be filled by the Board at a meeting; but any person so appointed shall remain in his office so long only as the vacating Director would have remained if no such vacancy had occurred, provided that the said vacancy shall not be filled by appointment thereto of any person who has been removed from the office of Director under these Articles.

**36. Remuneration of Directors**

- a. Subject to the provisions of the Act, a Managing Director or a Director who is in the whole-time employment of the Company may be paid remuneration either by way of a monthly payment or at a

specified percentage of the net profits of the Company or partly by one way and partly by the other or otherwise in any other mode not expressly prohibited by the Act.

- b. Subject to the provisions of the Act, a Director, who is neither a Managing Director nor in the whole-time employment of the Company, may be paid remuneration either:
  - i. By way of monthly, quarterly or annual payment with the approval of the Government; or
  - ii. By way of commission, if the Company authorises such payment by a special resolution.
- c. The fee payable to a Director (excluding a Managing Director or a whole-time Director) for attending a meeting of the Board or Committee thereof shall be such sum as may be decided by the Board, not exceeding the maximum sum as may be allowed to be paid under the provisions of the Companies Act and rules made thereunder.
- d. If any Director be called upon to perform extra services or special exertions or efforts (which expression shall include work done by a Director as a member of any Committee formed by the Directors), the Board may arrange with such Director for such special remuneration for such extra services or special exertions or efforts either by a fixed sum or otherwise as may be determined by the Board and such remuneration may be either in addition to or in substitution for his remuneration above provided.
- e. The Directors shall allow and pay to any Director who is not a bona fide resident in the place where meetings of the Directors or of a Committee are ordinarily held and who shall come to such place or who incurs travelling & other expenses for attending a meeting of the Board or a Committee, such sum as the Directors may consider fair compensation for his travelling and other expenses for attending a meeting of the Board or a Committee in addition to his fee for attending such meeting.

**37. Vacation of office of Director**

The office of a Director and any other office held by virtue of such directorship shall become vacant forthwith if at any time the conditions laid down in Section 283 of the Act are fulfilled and/or if a Director including the Non-retiring Directors is suspended, expelled or declared as a defaulter by the Exchange.

**38. Alternate Director**

- a) The Board may appoint as an Alternate Director for a Director (hereinafter called the Original Director) during the Original Director's absence for a period of not less than three (3) months from the State in which the meetings of the Board are ordinarily held.
- b) An Alternate Director appointed under this Article shall not hold office as such for a period longer than that permissible to the Original Director in whose place he has been appointed and shall vacate office if and when the Original Director returns to the State in which the meetings of the Board are ordinarily held.
- c) An Alternate Director while holding office as such shall be entitled to notice of meetings of the Directors and to attend and vote thereat accordingly.
- d) If the term of office of the Original Director is determined before he returns to the State in which the meetings of the Board are ordinarily held, any provision in the Act or in these Articles for the automatic re-appointment of Retiring Director in default of another appointment shall apply to the Original Director and not to the Alternate Director.

**39. Director may contract with the Company**

- a) Subject to the provisions of Section 314 of the Act, no Director shall be disqualified from his office by holding any office or place of profit under the Company or under any company in which this Company shall be a share holder, or otherwise interested, or which is a shareholder in this Company, or from contracting with the Company either as vendor, purchaser or otherwise, nor shall any such contract, or any contract or arrangement entered into by or on behalf of the company in which any Director shall be in any way interested, be avoided, nor shall any Director be liable to account to the Company for any profit arising from any such office or place of profit or released by any such contract or arrangement by reason only of such Director holding that office or of the fiduciary relations thereby established, but it is declared that the nature of his interest shall have been disclosed by him at the meeting of the Directors at which the contract or arrangement is determined on, if his interest then existed or in any other case, at the first meeting of the Directors after the acquisition of his interest.

- b) Subject to the relevant provisions of the Companies Act, 1956, no Director shall as a Director vote in respect of any contract /arrangement in which he is so interested as aforesaid and if he does so vote, his vote shall not be counted. Such prohibition shall not apply to any contract by or on behalf of the Company to give the Directors or any of them any security for advance or by way of indemnity.
- c) \* A general notice in the prescribed form that a Director is a shareholder of any specified firm or company, and that he is to be regarded as interested in all transactions with that firm or company, shall be sufficient disclosure under this clause as regards such Director and such transactions, and after such general notice it shall not be necessary to give any special notice regarding any particular transaction with that firm or company.

#### 40. Rotation and retirement of Directors

- a) Rotation and retirement of Directors:

"At every Annual General Meeting one third of such of the Directors for the time being are liable to retire by rotation or if their number is not three or multiple of three, then the number nearest to one-third shall retire from office. The Directors to retire in such cases shall be those who have been longest in office since their last appointment but as between persons who became directors on the same day, shall (unless they otherwise agree among themselves) be determined by lot.

\* Provided that the Director(s) nominated by the Government of India/RBI/SEBI, the Managing Director(s), and Whole Time Director(s), if any, shall not be liable to retirement by rotation and shall not be counted for the purpose of determining the number of directors liable to retire by rotation."

- b) A Retiring Director shall be eligible for re-election. The Company at the General Meeting at which a Director retires in the manner aforesaid may fill up the vacated office by electing him or another person thereto.
- c) Subject to Section 256 of the Act, if any meeting at which an election of Directors ought to take place, the place of the vacating Director is not filled up and the meeting has not expressly resolved not to fill up the vacancy, the meeting shall stand adjourned till the same day in the next week or if that day is a public holiday till the next succeeding day which is not a public holiday at the same time and place and if at the adjourned meeting the place of vacating Directors is not filled up and that meeting has also not expressly resolved not to fill up the vacancy, then the vacating Director or such of them as have not had their places filled up shall be deemed to have been re-appointed at the adjourned meeting.
- d) Financial Technologies (India) Ltd. (FTIL) shall have the right to appoint its nominee on the Board of Directors Of the Company upon such terms and conditions as it may think fit as long as it continues to hold more than 4 % of the paid up equity capital of the Company. Such a nominee shall not be required to hold any qualification shares and shall otherwise be entitled the same rights and privileges and be subject to the same obligations as any other Director of the Company. Such a nominees shall be entitled to receive notices of all Board and General Meetings of the Company. Such a nominee shall not retire by rotation. FTIL shall have the right to replace/withdraw/remove its nominee Director at any time and from time to time. FTIL shall also have the right to nominate its nominee on each committee appointed by the Board.

#### 41. General Meeting to increase or reduce the number of Directors

Subject to the provisions contained in these Articles and Sections 252, 255 and 259 of the Act, the Company in General Meeting may increase or decrease the number of its Directors.  
Provided that the number of public / non-executive directors will always constitute one third of the Board.

#### 42. Rights of persons other than retiring Directors to stand for Directorship

\* A person not being a retiring Director shall be eligible for appointment to the office of a Director at any General Meeting if he or some other Shareholder intending to propose him as a Director has left at the office of the Company, not less than fourteen (14) days before the meeting, a notice in writing under his hand to signify his candidature for the office of the Director or the intention of such Shareholder to propose him as a candidate for the office, as the case may be; provided that, such person has signed and filed with the Company a consent in writing to act as such Director, if appointed, along with a deposit of such sum and subject to such conditions as may be specified in Section 257 of the Act.

#### Acts done by the Board valid notwithstanding defective appointment

All acts done by Board, or by any person acting as a Director shall notwithstanding that it may be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any one or more of such Directors

or of any person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such Director and such person had been appointed and was qualified to be a Director as the case may be.

#### **PROCEEDINGS OF THE BOARD OF DIRECTORS**

##### **43. Meeting of the Board**

- a) The Board may meet for the dispatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings as it thinks fit; provided that a meeting of the Board shall be held at least once in every three (3) calendar months and at least four (4) such meetings shall be held every year.
- b) The Chairman or Managing Director may and the Secretary shall on the request of two or more Directors summon a meeting of the Board. Meetings of the Board of the Company shall be held pursuant to a notice of at least seven (7) days or such shorter notice as may be agreed by the directors. The notice of meeting of the Board shall be given in writing to every Director, whether absentee or alternate, at his usual address whether in India or abroad.
- c) Where a notice of meeting is required to be given to a Director who is not in India, the notice shall be given by telex or facsimile (fax) or Email transmission at the telex or fax number or Email address provided by such Director. The service of notice shall be deemed to have been effected on the first working day following the day on which the telex or fax or Email is sent.
- d) Every notice convening a meeting of the Board shall set out the agenda of the business to be transacted thereat in full and sufficient details. Unless otherwise agreed to by all the Directors for the time being of the Company, no item of business shall be transacted at such meeting, which had not been stated in full and sufficient detail in the said notice convening the meeting.

##### **44. Procedure where meeting adjourned for want of quorum**

- a) If a meeting of the Board or a committee of the Board or of any adjournment or adjournments thereof cannot be held for want of quorum, then every such original or adjourned meeting shall stand adjourned from time to time to such day, time and place as the director or directors present at such meeting may fix.
- b) The provisions relating to frequency and time period for holding Board meetings shall not be deemed to have been contravened merely by reason of the fact that a meeting of the Board which had been called in compliance with the terms of that Article could not be held for want of a quorum.

#### **Resolution by circulation**

\* Save as otherwise expressly provided in the Act, a resolution shall be as valid and effectual as if it had been passed by the Board or a Committee constituted by the Board, as the case may be, duly called and constituted if a draft thereof in writing is circulated with the necessary papers, if any, to all the Directors or to all the Members of the Committee (including absentee Directors / Members), as the case may be, at the usual address whether in or outside India, and has been approved in writing by a majority of such of them as are entitled to vote on the resolution.

##### **45. How questions decided**

- a) Save as otherwise expressly provided in the Act and these Articles, a meeting of the Directors at which a quorum is present shall be competent to exercise all or any of the authorities, powers and discretions by or under the regulations of the Company for the time being vested in or exercisable by Directors generally.
- b) All questions arising at any meeting of the Board shall be decided by a majority of votes.
- c) In the case of an equality of votes, the Chairman shall have a second or casting vote in addition to his vote as a Director.
- d) \*\*[Notwithstanding anything to the contrary herein contained, but subject however to the provisions of the Companies Act, any and all resolutions on the matters enumerated below shall be passed only at a meeting of the Board or a Committee duly constituted by the Board, by a majority vote:]<sup>10</sup>
  - i. Admission to membership of the Exchange;
  - ii. To expel or suspend a Trading Member of the Exchange;

<sup>10</sup> \*\*

Words in brackets were substituted for the existing words by special resolution passed by shareholders at the Extraordinary General Meeting of the Company held on February 2, 2009, subject to approval of SEBI under sections 7A and 8 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956. SEBI has since approved the amendments vide letter No. MRD/DSA/166642 dated June 16, 2009.



- iii. To withdraw any of the membership rights of a Trading Member of the Exchange except those which may deal with his risk management and routine operations in the market which would be handled by the relevant authority of the Exchange as may be specified in the Bye-Laws, Rules and Regulations;
- iv. To impose a fine in lieu of penalty of suspension or expulsion on a Trading member of the Exchange;
- v. To reduce, remit, rescind, revoke or modify its resolution expelling or suspending any Exchange Trading Member or withdrawing all or any of the membership rights of a Trading Member of the Exchange;
- vi. Individual plans and projects for which the expenditure is capital in nature and for which the amount exceeds Rupees ten lakh (Rs. 10,00,000);
- vii. Borrowings, loans, issuing debentures and any other financial undertakings, except within the limits approved in the budgets referred to in sub-clause (xi) hereof;
- viii. Establishing limits of issuance of guarantees in the ordinary course of business;
- ix. Establishing bank accounts and authorized signatories for the same or empowering a Committee of Directors to establish such bank accounts and authorized signatories for the same;
- x. Issuance of new shares;
- xi. Approval of the company's annual budgets;
- xii. Investment in other companies;
- xiii. Increase or reduction of the share capital;
- xiv. Recommending the declaration and distribution of cash or stock dividends;
- xv. Merger into or with or acquisition of all part of the business of another juridical person;
- xvi. Dissolution or voluntary bankruptcy;
- xvii. Significant changes in management or organisation, including employment, appointment or removal of the Chief Executive Officer or the Managing Director or Advisors or any whole-time Director, Secretary or General Manager and all functional heads and determining their powers and duties;
- xviii. All matters relating to salary, pension, profit sharing, and any other employee benefits, which results in a variation exceeding twenty per cent (20%) from the current levels;
- xix. Appointment or removal of an external auditor;
- xx. Constituting of committees, and delegation of powers to such committees to meet the various requirements of these presents and the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange as prescribed therein; and
- xxi. All real estate transactions over Rupees ten lakh (Rs. 10,00,000).

#### 46. Quorum

The quorum for a meeting of the Board shall be one-third of its total strength, (any fraction contained in that one-third being rounded off as one) or three (3) Directors whichever is higher, provided that, where at any time the number of interested Directors is equal to or exceeds two-thirds of the total strength, the number of Directors who are not interested, present at the meeting, being not less than three (3), shall be the quorum during such time. The total strength of the Board shall mean the number of Directors actually holding office as Directors on the date of the resolution or meeting; that is, the total strength of the Board after deducting there from the number of Directors, if any, whose places are vacant at that time.

#### 47. Chairman of the meetings

If there is any vacancy in the office of the Chairman or if at any meeting the Chairman is not present within half an hour after the time appointed for holding the meeting, the Directors may choose one among them to be the chairman of the meeting.

#### 48. Delegation of powers

- a) The Board may, subject to the provisions of Section 292 of the Act and the other provisions of the Act and these Articles, delegate any of its powers to any committee or relevant authority consisting of such persons, as it thinks fit.
- b) Any committee or relevant authority so formed shall, in the exercise of the powers so delegated, conform to any regulations that may be imposed on it by the Board. Each such committee or relevant authority shall exercise such powers and duties and be subject to such regulations, if any, as are set



out in their respective behalves by the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange and subject thereto any direction, Bye-laws or Regulations that may be framed or made by the Board from time to time in that behalf. The Board may decide the remuneration or fees or any other amount that may be payable to the persons appointed on different committees or relevant authority for attending their meetings and for carrying out any work and also sanction the necessary expenses incurred for the effective functioning of the Committees or relevant authorities.

#### **POWERS OF BOARD OF DIRECTORS**

##### **49. General powers of the Exchange vested in Board**

Without prejudice to the generality of the powers conferred by these Articles and the rules framed thereunder, the Board is empowered to make Bye-laws, Rules and Regulations from time to time, for any or all matters relating to the conduct of the business of the Exchange, the business and transactions of the Trading Members of the Exchange, between Trading Members of the Exchange as well as between the Trading Members of the Exchange and persons who are not Trading Members of the Exchange, and to control, define and regulate all such Exchange transactions, and especially to make Bye-laws, Rules and Regulations for matters relating to the functioning of the Exchange, including the following matters:

- a) For admission of various classes of Trading Members of the Exchange as well as other market intermediaries and to fix their admission fee, security deposits, applicability of net worth and other criteria, including the power for waiver of certain conditions in respect of specific class of Trading Members of the Exchange or in special cases, as it may deem fit, in the interests of the Exchange and promotion of trade;
- b) For the conduct of the business of the Exchange;
- c) For the conduct of the business of the Trading Members of the Exchange with other Trading Members of the Exchange or with persons who are not members of the Exchange and to govern all matters relating to the sale, purchase, clearance, registration, annulment and settlement of all contracts of all kinds between Trading Members of the Exchange and any person who is not a Trading Member of the Exchange and all contracts which are or have been made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations, or usage of the Exchange or the Company;
- d) To prescribe the maximum allowable open position for various currencies or for various contracts traded on the Exchange in quantitative or percentage terms, including the power to allow relaxation on the basis of exposure certificate or export / import commitment or otherwise;
- e) To prescribe and define the consequence, effect and procedure to be followed on the suspension or expulsion or declaration as defaulter of any Trading Member of the Exchange;
  - i. to prescribe and provide that in the event of any Trading Member of the Exchange being suspended, expelled or declared defaulter, all pending contracts between such Trading Members of the Exchange and the Exchange that have been cleared by the Trading Member of the Exchange be adjusted and closed out irrespective of the period of performance or maturity or expiration of the said contracts not having expired.
  - ii. to provide, regulate and empower the Board or any committee constituted by the Board or that of committee members to fix the prices and rates at which such contracts shall be adjusted and closed out by other Trading Members of the Exchange, and
  - iii. to provide that all moneys arising out of and becoming payable on such adjustment and closing out of contracts shall be payable to the Exchange and shall be paid into a "Guarantee Fund" by whatever name called, or such other fund as may be decided, and that such "Guarantee Fund" or such other fund, as the case may be, shall stand charged with and shall be utilised for payment of all debts, claims and dues by such defaulter, expelled or suspended Exchange Trading Member to the Exchange or the Company or any other Exchange Trading Members in priority to all outside creditors.

##### **50. Board's power to amend Bye-laws, Rules and Regulations**

Subject to the provisions of the Act and these presents and also subject to approval of SEBI, the Board shall have the power from time to time, to frame, vary, amend or repeal or add to Bye-laws, Rules and Regulations framed in exercise of any powers conferred on the Board by these Articles and all such Bye-laws, Rules and Regulations shall come into force if the sanction of the Government, if required by the Act

and the Rules framed there under, has been obtained immediately on passing the same and otherwise immediately on such sanction being received.

#### 51. **SPECIFIC POWERS AND DUTIES OF BOARD OF DIRECTORS**

\* Without prejudice to the generality of the powers conferred by these presents, the Board may manage the business of the Company/Exchange through one or more Managing Directors / Deputy Managing Director, or Chief Executive Officers in such manner as the Board may from time to time determine. The Board shall identify one of them subject to the approval of SEBI to be the Chief Executive of the Exchange, who shall be responsible for all the affairs of the Exchange. His appointment and dismissal shall be with the prior approval of the concurrence of SEBI. It is hereby expressly declared that the Board shall, subject to these presents and to the provisions of the Act have the following powers:

- a) To refer any claims or demands by or against the Exchange/Company to arbitration and / or survey and observe and perform the awards;
- b) To act on behalf of the Exchange in all matters relating to bankrupt and insolvent Trading Members of the Exchange;
- c) To appoint any person to be the attorney or agent of the Exchange with such powers and on such terms as may be thought fit;
- d) To appoint any advocate or attorney to be the standing counsel or specially for any case or matter and to pay such remuneration as it deems fit;
- e) To examine and investigate the financial conditions, business conduct and dealings of Trading Members of the Exchange;
- f) To settle dispute, complaints, claims arising between Exchange Trading Members inter se as well as between Trading Members of the Exchange and persons who are not Trading Members of the Exchange relating to any transaction or contracts made subject to these presents, Bye-laws, Rules and Regulations and practice of the Exchange including settlement by arbitration in accordance with these presents, Bye-laws, Rules and Regulations in force from time to time;
- g) To carry on and transact the several kinds of business specified in clause III of the Memorandum of Association of the Company;
- h) To purchase, take on lease or license or otherwise acquire in India any lands (whether free-hold, leasehold or otherwise) and with or without buildings, structures or machinery (fixed or loose) and any movable property, rights, privileges from any person including a Director of the Company in furtherance of or for carrying out its objects at or for such price or consideration and generally on such terms and conditions and with such title thereto as they may think fit or may believe or be advised to be reasonably satisfactory;
- i) To purchase or otherwise acquire from any person and to sell or exchange any patent or technical know-how or license for the use of any invention and to purchase or otherwise acquire for the Company any other property, formulae, concessions, rights and privileges which the Company is authorized to acquire at such price or consideration and generally on such terms and conditions as it may think fit;
- j) To undertake on behalf of the Company the payment of all rents or compensation and the performance of all covenants, conditions and agreements contained in or reserved by any lease or license that may be granted by the Company and to purchase or otherwise acquire the freehold title of all or any of the lands of the Company for the time being held under lease or for an estate less than a freehold estate;
- k) To draw, accept and endorse, discount, negotiate and discharge on behalf of the Company all bills of exchange, promissory notes, cheques, drafts, railways receipts, dock warrants, warehouse receipts, delivery orders, government promissory notes, other government instruments, bonds, debentures or debenture stocks of corporations, local bodies, port trusts, improvement trusts or other corporate bodies and to execute transfer deeds for transferring stocks, shares or stock certificates of the government and other local or corporate bodies in connection with any business or any object of the Company;
- l) To pay for, at its discretion, any property, rights or privileges acquired by or services rendered to the Company, either wholly or partially in cash or in shares, bonds, debentures or other securities of the Company, and any such shares may be issued either as fully paid-up or with amount credited as paid-

up thereon as may be agreed upon and any such bonds, debentures or other securities maybe either specifically charged upon all or any of the property of the Company or not so charged;

- m) To engage and at its discretion remove, change, suspend, dismiss and/or remunerate professionals, employees of every description, banks and financial institutions as may be necessary upon such terms and conditions as it thinks fit;
- n) To accept from any Trading Member, on such terms and conditions as shall be agreed surrender of his shares or stock or any part thereof of the company and/or the Trading Membership of the Exchange;
- o) To secure the fulfilment of any contracts or agreements entered into by the Company, by mortgage or charge of all or any of the property of the Company or in such other manner as it may think fit;
- p) To institute, conduct, defend, compound or abandon any actions, suits, and legal proceedings by or against the Company or its officers or otherwise concerning the affairs of the Company and also to compound or compromise or submit to arbitration the same actions, suits and legal proceedings;
- q) To make and give receipts, releases and other discharges for money payable to the Company, and for the claims and demands of the Company;
- r) To determine who shall be entitled to sign on the Company's behalf bills of exchanges, promissory notes, dividend warrants, cheques and other negotiable instruments, receipts, acceptances, endorsements, releases, contracts, deeds and such other documents;
- s) To provide for, from time to time, the management of the affairs of the Company abroad in such manner as it may think fit and in particular to appoint any person to be the attorney or agent of the Company either abroad or in India with such powers including power to sub-delegate and upon such terms as may be thought fit;
- t) To invest and deal with any of the moneys of the Company not immediately required for the purposes thereof upon such securities as it may think fit;
- u) To execute in the name and on behalf of the Company in favour of any Directors or other person who may incur or be about to incur any personal liability for the benefit of the Company such mortgages of the Company's property (present and future) as it may think fit and any such mortgage may contain a power of sale and such other powers, covenants and provisions as shall be agreed upon;
- v) To give to any person employed by the Company or to any Exchange a commission on the profits and/or royalty or profit of any particular business or transaction, or share in the general profits of the Company; and such commission, royalty or share of profits shall be treated as part of the working expenses of the Company;
- w) To make, vary and repeal Bye-laws, Rules and Regulations for the regulation of the business of the Company/Exchange, its officers and servants from time to time;
- x) To enter into all such negotiations and contracts and rescind and vary all such contracts, and execute and do all such acts, deeds and things in the name and on behalf of the Company as it may consider expedient for or in relation to any of the matters aforesaid, or otherwise for the purposes of the Company;
- y) To decide and pay salaries, allowances, gratuities, bonus, rewards, presents and gifts to employees or dependants of any deceased employees, to charitable institutions or purposes to subscribe for provident funds and other associations for the benefit of the employees; and
- z) To delegate powers, subject to Section 292 of the Companies Act, to such persons that it may think fit.

#### 52. Attorney of the Company

- a) The Board may appoint at any time and from time to time by Power of Attorney under the Company's seal any person to be the attorney of the Company for such purposes and with such powers authorities and discretion not exceeding those vested in or exercisable by the Board under these Articles and for such period and subject to such conditions as the Board may from time to time think fit, and any such appointment may, if the Board thinks fit, be made in favour of any person or body nominated directly by the Board, and any such Power of Attorney may contain such provisions for the protection or convenience of persons dealing with such attorney as the Board may think fit.
- b) The Board may authorise any such delegate or attorney as aforesaid to sub-delegate all or any powers, authorities and discretion for the time being vested in him.

#### 53. Duty to maintain registers

\* The Board shall duly comply with the provision of the Act and in particular with the provisions in regard to the registration of the particulars of the mortgages and charges affecting the properties of the Company or created by it; to keep a Register of the Directors; to send to the Registrar an annual list of Shareholders of the company and a summary of particulars of shares and stock, copies of special resolutions and other resolutions of the Board as are required to be filed with the Registrar under Section 192 of the Act and such other information or documents that are to be filed with the Registrar.

**54. Duty to maintain record of minutes**

- a) The Company shall comply with the requirements of Section 193 of the Act in respect of keeping of the minutes of all proceedings of every general meeting and of every meeting of the Board or any committee thereof.
- b) The chairman of any Meeting may exclude at his absolute discretion such of the matters as are or could reasonably be regarded as defamatory of any person, or irrelevant or immaterial to the proceedings, or detrimental to the interests of the Company.

**55. Powers as to commencement of business or branch of business**

Any branch or kind of business, which by the Memorandum of Association of the Company or these presents is expressly or by implication authorized to be undertaken by the Company, may be undertaken on being authorized by the Board at such time or times as the Board shall think fit and subject to the relevant provisions of the Companies Act; further, the Board, may keep them in abeyance, whether such branch or kind of business may have actually commenced or not, so long as the Board may deem it expedient not to commence or proceed with such branch or kind of business.

**56. Delegation of powers**

- a) The Board may from time to time delegate to and confer on any Managing Director / Deputy Managing Director or any whole-time Director or any person or persons, committee/committees any or all of the powers which the Board of Directors may exercise in relation to the affairs of the Company and/or Exchange and on such terms and conditions and subject to such restrictions as the Board may deem fit (except those which are by law required to be exercised by the Board) and from time to time vary, modify, revoke or alter such delegation of the powers.
- b) The Board may, at any time, delegate all or any of the said powers and on such terms and conditions and subject to such restrictions as the Board may deem fit, either jointly or severally, at its discretion and from time to time vary, cancel or revoke any such delegation.

**57. BORROWING POWERS**

Subject to these Articles, the Board may, from time to time, but with such consent of the Company in general meeting as may be required under Section 293 of the Act, raise or borrow or secure the repayment of any moneys or sums of moneys for the purpose of the Company; provided that the moneys to be borrowed by the Company, apart from temporary loans obtained from the Company's bankers in the ordinary course of business, shall not, without the sanction of the Company at a general meeting, exceed the aggregate of the paid-up capital of the Company and its free reserves. Provided that, every resolution passed by the Company or the power to borrow as stated above shall specify the total amount up to which moneys may be borrowed by the Board. The Directors may by a resolution at a meeting of the Board delegate the above power to borrow money otherwise than on debentures to a committee of Directors or the Managing Director within the limits prescribed.

**58. Borrowing powers and assignment of debentures**

Subject to these presents, the Board may, from time to time, at their discretion, raise or borrow or secure the repayment of any sum or sums of money for the purpose of the Company at such time and in such manner and upon such terms and conditions as it thinks fit, and in particular, by promissory notes, or by opening overdraft accounts, or by receiving deposits and advances, with or without security, or by the issue of bonds, perpetual or redeemable, debentures or debenture stock of the Company charged upon all or any part of the property of the Company, present and future, including its uncalled capital for the time being, or by mortgaging or charging or pledging any land, buildings, goods, property and securities of the Company, or by such other means as may seem expedient.

**59. Term of Issue of Debenture**

Any debentures, debenture stock or other securities may be issued at a discount, premium or otherwise, and may be issued on condition that they shall be convertible into shares of any denomination and with any privileges and conditions as to redemption, surrender, drawing, allotment of shares, attending (but not

voting) at the general meeting, appointment of directors, and otherwise debentures with the right to conversion into or allotment of shares shall be issued only with the consent of the company in the general meeting by way of special resolution.

**60. Concurrence**

Any and all resolutions on the matters enumerated below, shall be placed or brought before the general meeting of the Shareholders of the Company for their concurrence, if so required by the Act:

- a) Issuance of new shares;
- b) Sale, purchase and licensing of industrial property rights;
- c) Investment in other companies;
- d) Increase or reduction of the share capital;
- e) Merger into or with or acquisition of all or part of the business of another juridical person;
- f) Dissolution or voluntary bankruptcy;

**61. Nomination of Directors by Government or financial institution**

In case the Central Government or any State Government or any industrial finance corporation, sponsored or financed by any of the above Governments, or any other financial institution, bank or agency grants loan or accepts participation in the capital of the Company in pursuance of any underwriting of the capital of the Company, such Government, corporation, other financial institution or bank may, if the Company so consents, be entitled, so long as such Government corporation other financial institution or bank continues to be a creditor or shareholder in terms of such arrangement, to nominate, and from time to time to substitute in the place of such nominee, a Director to protect the interests of such Government, corporation, other financial institution or bank, on the Board of Directors of the Company. The Director, so nominated, shall not be liable for retirement by rotation or to hold any qualification shares. The appointing Government, corporation, other financial institution or bank may, from time to time, remove the person so appointed and appoint or re-appoint any other person in his place. In the event of any vacancy in the office of such Director, for any reason whatsoever, the Government, corporation, other financial institution or bank that appointed him, may appoint any other person to fill up such vacancy.

**62. Subsequent assignees of uncalled capital**

Where any uncalled capital of the Company is charged, all persons taking any subsequent charge therein shall take the same subject to such prior charge; and shall not be entitled, by notice to the shareholders or otherwise, to obtain priority over such prior charge.

**63. Powers to be exercised by Board only at a meeting**

Subject to the provisions of these Articles hereof, the Board shall exercise the following powers on behalf of the Company and the same powers shall be exercised only by resolution passed at a meeting of the Board:

- a) Power to make calls on shareholders in respect of moneys unpaid on their shares;
- b) Power to issue debentures;
- c) Power to borrow moneys otherwise than on debentures;
- d) Power to invest the funds of the Company;
- e) Power to make loans;
- f) Power to Buy Back shares of the company.

**64. Delegation of powers to Committee/Managing Director**

Subject to and in accordance with Section 292 of the Act, the Board may, by a resolution passed at a meeting, delegate to any committee or to the Managing Director / Deputy Managing Director or employee(s) the power specified in sub-clauses (c), (d), and (e) of the Article above, provided that every resolution delegating power set out in:

- a) sub-clause (c) shall specify the total amount outstanding at any time up to which moneys may be borrowed by the said delegate.
- b) sub-clause (d) shall specify the total amount up to which the funds may be invested and the nature of the investments which may be made by the delegate.
- c) sub-clause (e) above shall specify the total amount up to which loans may be made by the delegates and the purpose for which the loans may be made and the maximum amount of loan that may be made for such purpose in individual case.

**65. Other powers to be exercised only at Board Meeting**

The Board shall exercise the powers referred to in Sections 262, 292, 297, 316, 372A and 386 of the Act only at the meeting of the Board.

**MANAGEMENT****66. \* Board may appoint Chief Executive Officer / Chief Operating Officer**

- a) Subject to the provisions of the Act and these Articles the Board of the Company may appoint or terminate from service the Chief Executive Officer or Chief Operating Officer or Chief Executive of the Company upon such terms and conditions as the Board may think fit.

**Provided that** the appointment or termination of services of the Chief Executive Officer shall be with the prior approval of SEBI.

- b) The remuneration of a Chief Executive Officer or Chief Operating Officer or Chief Executive may be by way of a fixed monthly payment, or participation in profits or by way of a combination of one or more of the above modes or any other mode not expressly prohibited by the Act.
- c) A Chief Executive Officer or Chief Operating Officer or Chief Executive shall, subject to the supervision, control and direction of the Board, have such powers and perform such duties as the Board may from time to time determine.

**67. \* Appointment of Managers**

If at any time the Company has no Chief Executive Officer holding office, the business of the Company shall be managed by a management sub-committee of the Board constituted for this purpose and in such manner as deemed fit by the Board or as may be stipulated by SEBI from time to time.

**68. Common Seal**

The Board shall provide a common seal of the Company and shall have power from time to time to destroy the same and substitute a new seal in lieu thereof. The Board shall provide for the safe custody of the seal.

**69. Affixing of Common Seal**

Subject to these presents, the seal shall not be affixed to any instrument except by authority of a resolution of the Board or of a committee of the Board authorized by it in this behalf and unless the Board otherwise determines, every deed or other instrument to which the seal is required to be affixed, shall, unless the same is executed by a duly constituted attorney for the Company, be signed by one Director at least in whose presence the seal shall have been affixed and countersigned by the Secretary or such other persons as may from time to time be authorized by the Board; provided nevertheless that, any instrument bearing the seal of the Company and issued for valuable consideration shall be binding on the Company notwithstanding any irregularity touching the authority to issue the same.

**DIVIDENDS AND RESERVES****70. Declaration of dividends**

The Company in general meeting may declare dividends but no dividend shall exceed the amount recommended by the Board.

**71. Interim dividend**

The Board may from time to time pay to the Shareholders such interim dividends as appear to them to be justified by the profits of the Company.

**72. Dividends to be paid out of profits only**

No dividend shall be payable except out of the profits of the year or any other undistributed profits except as provided by Section 205 of the Act.

**73. Reserves**

- a) The Board may, before recommending any dividend, set aside out of the profits of the Company, such amount as they think proper as a reserve, which shall, at the discretion of the Board, be applicable for any purpose to which the profit of the Company may be properly applied, including provision for meeting contingencies or for equalising dividends, and pending such application, may at its discretion either be employed in the business of the Company or be invested in such investment as the Board may, from time to time, think fit.
- b) The Board may also carry forward any profits, which it may think prudent not to divide, without setting them aside as reserve.

**74. Dividends on amounts paid-up on shares**

- a) Subject to the rights of persons if any, entitled to shares with special rights as to dividends, all dividends shall be declared and paid according to the amounts paid-up or credited as paid-up on the shares in respect whereof the dividend is paid.
- b) No amount paid or credited as paid-up on a share in advance of calls shall be treated for the purpose of these regulations as paid on the share.



- c) All dividends shall be apportioned and paid proportionately to the amounts paid or credited as paid on the shares during any portion or portions of the period in respect of which the dividend is paid; but if any share is issued on terms providing that it shall rank for dividend as from a particular date, such share shall rank for dividend accordingly.

**75. Adjustment of dividends against calls**

Any general meeting declaring a dividend or bonus may make a call on the Shareholders of such amount as the meeting fixes, but the call on each Shareholder shall not exceed the dividend or bonus payable to him and the call can be made payable at the same time as the dividend or bonus and the dividend or bonus may if so arranged between the Company and the Shareholders be set off against the call.

**76. Payment by cheque or warrant**

- a) Any dividend, interest or other moneys payable in respect of shares may be paid by cheque or warrant sent through the post, to the registered address of the holder or in the case of joint holders to the registered address of that one of the joint holders, who is first named on the Register of s Shareholders or to such person and to such address as the holder or the joint holders may in writing direct.
- b) Every such cheque or warrant shall be made payable to order for the person to whom it is sent.
- c) Every such cheque or warrant shall be posted within a period from the date of declaration of dividend as may be specified in the Companies Act.

**77. Receipts of joint-holders**

Any one of two or more joint holders of a share may give effectual receipts for any dividends, bonuses or other moneys payable in respect of such shares.

**78. No interest on dividend**

No dividend shall bear interest against the Company.

**79. Unclaimed dividends**

Where the company has declared a dividend but which has not been paid or the dividend warrant in respect thereof has not been posted within 30 days of the date of declaration to any shareholder entitled to the payment of the dividend, the company shall, within 7 days of the date of expiry of the said period of 30 days, open a special account in that behalf in any scheduled bank called "Unpaid Dividend of MCX STOCK Exchange Limited" and transfer to the said account, the total amount of dividend which remains unpaid or in relation to which no dividend warrant has been posted.

Any money transferred to the unpaid dividend account of the company which remains unpaid or unclaimed for a period of seven years from the date of such transfer, shall be transferred by the company to the Fund established under Sec 205C of the Act. No unclaimed dividend or unpaid dividend shall be forfeited by the Board.

**80. Notice of dividend**

Notice of any dividend that may have been declared shall be given to the Shareholders in the manner mentioned in the Act.

**81. Capitalization of profits**

- a) Subject to these Articles, the Company In General Meeting, may on the recommendation of the Board, resolve:
- b) i. That it is desirable to capitalise any part of the amount for the time being standing to the credit of the Company's reserve accounts or to the credit of the profit and loss account or otherwise available for distribution; and
- ii. That such sums be accordingly set free for distribution in the manner specified in these presents, amongst the Shareholders who would have been entitled thereto if distributed by way of dividend and in the same proportions.
- c) The sum aforesaid shall not be paid in cash but shall be applied, subject to the provisions contained herein below, either in or towards:
- i. Paying up any amounts for the time being unpaid on any shares held by such Shareholders respectively;
- ii. Paying up in full, un-issued shares or debentures of the Company to be allotted and distributed, credited as fully paid-up, to and amongst such Shareholders in the proportion aforesaid; or
- iii. Partly in the way specified in sub-clause b (i) and partly in that specified in sub-clause b (ii).



- d) A share premium account and a capital redemption reserve account may for the purpose of this regulation only be applied in the paying up of un-issued shares to be issued to Shareholders of the Company as fully paid bonus shares.
- e) The Board shall give effect to the resolutions passed by the Company in general meeting in pursuance of this Article.

**82. Directors' power to declare bonus**

- a) Whenever a resolution to declare and distribute bonus, as aforesaid, shall have been passed, the Board shall:
  - i. Make all appropriations and applications of the undivided profits resolved to be capitalised hereby and make all allotments and issue fully paid shares if any; and
  - ii. Generally do all acts and things required to give effect thereto.
- b) The Board shall have the following powers:
  - i. To make such provisions, by the issue of fraction certificates or by payments in cash or otherwise as they may think fit, in the case of shares becoming distributable in fractions; and also
  - ii. To authorise any person to enter on behalf of all of the Shareholders entitled thereto into an agreement with the Company providing for the allotment to them, respectively, credited as fully paid-up, any further shares to which they may be entitled upon such capitalization or (as the case may require) for the payment by the Company on their behalf by the application thereto of their respective proportions of the profits resolved to be capitalised of the amounts or any part of the amounts remaining unpaid on their existing shares.
- c) Any agreement made under such authority shall be effective and binding on all such Shareholders.

**ACCOUNTS****83. Books of account**

- a) The Board shall cause proper books of account to be kept in respect of sums of money received and expended by the Company and the matters in respect of which such receipts and expenditure take place, of all sales and purchases of goods or services by the Company, and of the assets and liabilities of the Company.

If the Company shall have a branch office, whether in or outside India, proper books of account relating to the transactions effected at such office, shall be kept at that office, and proper summarised return made up to date at intervals of not more than three (3) months, shall be sent by the branch office to the Company at the Registered Office or other place in India, as the Board thinks fit, where the main books of the Company are kept.

Provided that all or any of the books of account aforesaid may be kept, at such other place in India as the Board may decide and when the Board so decides the Company shall within seven (7) days of the decision, file with the Registrar a notice in writing giving the full address of that other place.

- b) All the aforesaid books shall give a true and fair view of the Company or of its branch as the case may be, with respect to the matters aforesaid, and explain its transactions.

**84. Inspection by Shareholders**

The Board shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations, the account books and documents of the Company or any of them shall be open to inspection by the shareholders, and no Shareholder (not being a Director) shall have any right of inspecting any account or books or documents of the Company, except as conferred by statute or authorized by the Board or by a resolution of the Company in general meeting.

**AUDIT OF ACCOUNTS****85. Audit**

Every balance sheet and profit and loss account shall be audited by one or more Auditors to be appointed in accordance with the provisions of the Companies Act.

**SERVICE OF DOCUMENTS AND NOTICE****86. Service of documents on/by the Company**

A document may be served on the Company or an officer thereof by sending it to the Company or officer at the Registered Office of the Company by post, under certificate of posting, or by registered post or by leaving it at the Registered Office.

**87. Service of documents**

- a) A document (which expression for this purpose shall be deemed to include any summons, notices, requisition, process, order, judgement or any other document in relation to the Company or the winding up of the Company) may be served or sent by the Company on or to any Shareholder either personally or by sending it by post to him at his registered address.
- b) All notices shall with respect to any registered shares to which persons are entitled jointly be given to whichever of such persons is named first in the Register and notice so given shall be sufficient notice to all the holders of such shares.
- c) Where a Shareholder has intimated to the Company in advance that document should be sent to him under a certificate of posting or by registered post with or without acknowledgement due and has deposited with the Company a sum sufficient to defray the expenses of doing so, service of the documents shall not be deemed to be effected unless it is sent in the manner intimated by the shareholder.
- d) In the case of a notice of a meeting to a Shareholder who has his registered address in India, the notice deemed to have been validly served at the expiration of forty-eight (48) hours after the letter containing the notice is posted at his registered address and in any other case, at the time at which the letter would be delivered in the ordinary course of post.

**88. Service of documents outside India**

Notwithstanding anything to the contrary contained in these Articles, the Company shall at the written request of any Shareholder whose registered address is situated outside India:

- a) Serve a copy of any document of notice to such Shareholder at such registered address by prepaid registered airmail; and
- b) Simultaneously send an extract document or notice by telex at telex number or fax at fax number provided by such shareholder.

The cost of sending such registered airmail and telex or fax shall be for the account of the Shareholder concerned who shall from time to time, at the request of the Company, deposit with the Company a sum sufficient to meet the cost thereof.

**89. Service on persons acquiring shares on death or insolvency**

A document may be served by the Company on the persons entitled to a share in consequence of the death or insolvency of a Shareholder by sending it through post in a prepaid letter addressed to them by name, or by title of representatives of the deceased, or assignees of the Insolvent or by any like description of the entitled or (until such an address has been so supplied) by serving the document in any manner in which the same might have been served if the death or insolvency had not occurred.

**90. Notice of general meeting**

Subject to the provisions of the Act and these Articles, notice of general meeting shall be given:

- a) To the Shareholders of the Company in any manner authorized by these Articles or as authorized by the Act.
- b) To the person entitled to a share in consequence of the death or insolvency of a Shareholder in the manner as provided by these Articles or as authorized by the Act.
- c) To the Auditor or Auditors for the time being of the Company in any manner as authorized by the Act as in the case of any Shareholder of the Company.

**91. Notice by Advertisements**

Subject to the provisions of the Act, any document required to be served or served by the Company or to the Shareholders, or any of them and not otherwise provided for by these presents, shall be deemed to be duly served or sent if advertised in a newspaper circulating in the district where the Registered Office of the Company is situated.

**92. Shareholder's liability to documents given to previous holders**

Every person, who by the operation of law, transfer or other means whatsoever, shall become entitled to any share, shall be bound by every document in respect of such share which, prior to his name and address

being entered on the Register, shall have been duly served on or sent to the person from whom he derives his title to such share.

**93. Signing of notices**

Any notices to be given by the Company shall be signed by the Managing Director, if any, or by such Director or Officer as the Board may appoint. The signature to any notice to be given by the Company may be written or printed or lithographed.

**AUTHENTICATION OF DOCUMENTS**

**94. Authentication of documents of proceedings**

Save as otherwise expressly provided in the Act or these Articles, a document of proceedings requiring authentication by the Company may be signed by a Director, the Managing Director or an authorized officer of the Company and need not be under its seal.

**WINDING UP**

**95. Division of assets in specie**

If the Company shall be wound up, whether voluntarily or otherwise, the liquidators, may with the sanction of a Special Resolution, divide among the contributors, in specie or kind, any part of the assets of the Company, and may with the like sanction, vest any part of the assets of the Company in trustees, upon such trusts for the benefit of the contributors or any of them, as the liquidators with the like sanction shall think fit, so that no Shareholder shall be compelled to accept any shares or securities whereon there is any liability. In case any shares or securities to be divided as aforesaid involve a liability to call or otherwise, any person entitled under such division to the said shares or securities may within ten days after the passing of the special resolution, by notice in writing direct the liquidators to sell his proportion and pay him the net proceeds, and the liquidators shall, if practicable, act accordingly.

**INDEMNITY AND RESPONSIBILITY**

**96. Right of Directors and others to indemnity**

- a) Subject to the provisions of the Act, the Managing, Technical, Executive or whole-time Directors, Secretary, Auditor, Advisor and every officer or employee of the Company shall be indemnified by the Company against, and it shall be the duty of the Company to pay out of the funds of the Company, all properly documented costs, losses, and expenses including travelling expenses which any such Managing, Technical, Executive or whole-time Directors, Director, Secretary, Auditor, Advisor, Officer or employee may incur or become liable to, by reason of any contract entered into or act or deed done by him or in any other way in the discharge of his duties as such Managing, Technical, Executive, or whole-time Directors, Director, Secretary, Auditor, Officer or employee.
- b) Subject as aforesaid the Managing, Technical, Executive or whole-time Directors and every Director, Manager, Secretary or other officer or employee of the Company shall be indemnified against any liability incurred by them or him in defending any proceedings whether civil or criminal in which judgement is given in their or his favour or in which they or he is connected with any application under Section 633 of the Act in which relief is given to them or him by the Court.

**97. Not responsible for acts of others**

- a) Subject to the provisions of Section 201 of the Act, no Director or other officer of the Company shall be liable for the acts, receipts, neglects or defaults of any other Director or Officer or for joining in any receipt or other act for conformity or for any loss or expenses happening to the Company through insufficiency or deficiency of title to any property acquired by order of the Directors for or on behalf of the Company, or for the insufficiency or deficiency of any security in or upon which any money of the Company shall be invested, or for any loss or damage arising from the bankruptcy, insolvency or tortuous act of any person, Company or corporation with whom any moneys, securities or effects shall be entrusted or deposited or for any loss occasioned by any error of judgement or oversight on his part, or for any other loss or damage or misfortune whatever which shall happen in the execution of the duties of his office or in relation thereto, unless the same occurs through his own wilful act or default.
- b) Without prejudice to the generality of the foregoing, it is hereby expressly declared that any filing fee payable on any document required to be filed with the Registrar of Companies in respect of any act done by any Director or other Officer, by reason of his holding the said office, shall be paid and borne by the Company.

**98. Secrecy**

- a) No Shareholder shall be entitled to visit or inspect the Company's work without the permission of the Directors or an officer authorized by the Board or Managing Director, or to require discovery of, or any information respecting, any detail of the Company's business or any matter which is or may be in the nature of a business secret, mystery of trade or secret process, or which may relate to the conduct of the business of the Company and which in the opinion of the Board it will be inexpedient in the interest of the Company to communicate to public.
- b) Every Director, Managing, Technical, Whole-time, Executive Director, Manager, Secretary, Auditor, Trustee, member of a Committee, Officer, Agent, Accountant, Employee or other person employed in the Business of the Company shall if so required by the Board before entering upon his duties, or at any time during his term of office, sign a declaration pledging himself to strict secrecy respecting all transactions of the Company; all technical information possessed by the Company, and the state of accounts and in matters relating thereto, and shall by such declaration pledge himself not to reveal any of the matter which may come to his knowledge in the discharge of his duties, except when required so to do by the Board or by any general meeting or by a Court of Law or by the persons to whom such matters relate and except so far as may be necessary in order to comply with any of the provisions contained in these Articles.

**99. Secretary**

- a) Subject to the provisions of the Act in this behalf, the Board of Directors may from time to time appoint any qualified individual, as the whole time Secretary of the Company to perform duties which may be performed by a Secretary under the Act and any other purely ministerial and administrative duties as the Board of Directors may from time to time assign to the Secretary including the duty to keep the register required to be kept under the Act.
- b) The Board of Directors may at any time appoint a temporary qualified substitute for whole time secretary who shall for the purpose of the Articles be deemed to be the Secretary.

**\* The Company, pursuant to SEBI Approval letter No. MRD/DSA/DMS/138293/08 dated September 18, 2008 and Letter No. MRD/DSA/SL/143112/08 dated November 4, 2008 and the approval of members vide special resolution passed at the EOGM held on 06.11.2008 has carried out amendments to its Articles of Association by way of addition/ deletion/ substitution of words and clauses in the marked clauses and subsequently renumbered. Accordingly the amended Articles of Association reflects the clauses as approved by SEBI.**

We the several persons whose name, descriptions are hereunder subscribed are desirous of being formed into a Company in pursuance to this ARTICLES OF ASSOCIATION and we respectively agree to take this number of shares in the Capital of the Company set opposite to our respective names:-

Name, address and description of the Subscribers	Signature(s)	Witness
<p>1. Multi Commodity Exchange of India Limited (MCX) 102 A, Landmark, Suren Road, Chakala, Andheri (East) Mumbai – 400093.</p> <p>Business (Represented by its Authorized Representative, Mr. Joseph Massey)</p>	Sd/-	<p>Witness to Subscriber No. 1 to 3 Sd/- Kamlesh N. Gujar 102 A, Landmark, Andheri (East), Chakala, Mumbai – 400 093</p>
<p>2. Mr. Vaidyalingam Hariharan s/o. Mr. Vaidyalingam Sharma Plot-104, Tower-B, Flat-503-504, Dosti Elite, Next to Sion Telephone Exchange, Sion East Mumbai – 400022.</p> <p>Occupation : Service (Nominee of MCX)</p>	Sd/-	
<p>3. Mr. Joseph Massey s/o Mr. Daniel Massey 702, C Wing, Trans Residency, MIDC, SEEPZ, Off Mahakali Caves Road, Andheri (East) Mumbai – 400093.</p> <p>Occupation : Service (Nominee of MCX)</p>	Sd/-	

4. Mr. K. R. C. V. Seshachalam s/o. Mr. Ramachandra Murty Kavi\ B - 305, 3 <sup>rd</sup> Floor, Golden Rays, Raheja Vihar, Saki Vihar Road, Chandivali, Mumbai - 400072.  Occupation : Service (Nominee of MCX)	Sd/-	<p>Witness to Subscriber No. 4 to 7</p> <p>Sd/-</p> <p>Kamlesh N. Gujar</p> <p>102 A, Landmark, Andheri (East), Chakala, Mumbai - 400 093</p>
5. Financial Technologies (India) Limited (FTIL) 601 Boston House, Suren Road, Chakala, Andheri (East) , Mumbai - 400093.  Business (Represented by its Authorized Representative, Mr. P. Ramanathan)	Sd/-	
6. Mr. Shreekanth Javalgekar s/o. Mr. Yadav Javalgekar 206-B, Natasha, Nikita Natasha CHS Ltd, Amrut Nagar, Ghatkopar (West), Mumbai - 400086.  Occupation : Service (Nominee of FTIL)	Sd/-	
7. Mr. P. Ramanathan s/o. Mr. P Padmanabhan 240/6243, Mahavir Prem., Pant Nagar, Ghatkopar (East), Mumbai - 400075.  Occupation : Service (Nominee of FTIL)	Sd/-	
<b>TOTAL</b>		

Dated: 14/08/2008

Place: Mumbai

**Joseph Massey**  
Managing Director & CEO

IN THE HIGH COURT OF JUDICATURE AT BOMBAY  
ORDINARY ORIGINAL CIVIL JURISDICTION  
COMPANY SCHEME PETITION NO.43 OF 2010  
CONNECTED WITH  
COMPANY SUMMONS FOR DIRECTION NO.59 OF 2010

In the matter of the Companies Act, 1956 (1 of 1956);

AND

In the matter of Section 391 to 393 read with section 100 to 104 of the Companies Act, 1956;

AND

In the matter of Scheme of Reduction Cum Arrangement between

MCX Stock Exchange Limited

and

Shareholders of MCX Stock Exchange Limited

MCX Stock Exchange Limited

.....Petitioner Company

Mr. Rohit Kapadia, Senior Counsel with Mr. Neville Lashkari, Advocate a/w Ms. Dimple Shah, Ms. Geeta Channe i/b Mulla & Mulla & Craigie Blunt & Caroe, Advocates for the Petitioner.

Mr. Ashish Agarwal i/b Mr. S. K. Mohapatra for Regional Director.

CORAM: S. J. Kathawalla J.

DATE: 12th March 2010

P.C:

1. Heard learned counsel for the parties.
2. The sanction of the Court is sought under Sections 100 to 104 and 391 to 393 of the Companies Act, 1956 to the Scheme of Reduction cum Arrangement between MCX Stock Exchange Ltd. and its Shareholders.
3. Counsel appearing on behalf of the Petitioners has stated that they have complied with all requirements as per directions of this Court and they have filed necessary affidavit of compliance in the Court. Moreover, the Petitioner Company undertakes to comply with all statutory requirements, if any, as required under the Companies Act, 1956 and the rules made thereunder. The undertaking is accepted.



4. The Regional Director has filed an Affidavit stating therein that save and except as stated in paragraphs 6(a) and 6(b) of the said affidavit, the Scheme does not appear to be prejudicial to the interest of shareholders and public. The paragraphs 6(a) and 6(b) of the said Affidavit read thus:-

*"6. (a) the company is granted recognition as Stock Exchange by the SEBI being the regulating authority. The company has to inform to the SEBI about the proposed scheme of reduction of capital cum arrangement under section 100 to 104 read with section 391 to 393 of the Companies Act, 1956. In this regard, the deponent respectfully submit that the company vide its letter dated 21/12/2009 has informed to the SEBI and obtained acknowledgement a copy of the said letter is annexed and marked as Exhibit D.*

*(b) The company has proposed to issue 119,66,30,000 number of warrants of Re 1/- each not having voting right/and will not carry Interest/Dividend. However, there are no enabling provisions in the Articles of Association of the Company to issue such warrants. The company may be directed to amend its Articles of Association suitably to incorporate enabling provisions before issue of such warrants."*

5. In reply to the objections raised by the Regional Director in paragraph 6(b) of his Affidavit, the counsel for the petitioner submits that the petitioner has adequate power in Article 59 of its Articles of Association. The said Article reads thus:

**59. Term of Issue of Debenture**

*"Any debentures, debenture stock or other securities may be issued at a discount, premium or otherwise, and may be issued on condition that they shall be convertible into shares of any denomination and with any privileges and conditions as to redemption, surrender, drawing, allotment of shares, attending (but not voting) at the general meeting, appointment of directors, and otherwise debentures with the right to conversion into or allotment of shares shall be issued only with the consent of the company in the general meeting by way of special resolution."*

The Counsel further submits that Warrants are securities convertible into shares and therefore, issuance of warrants is enabled under the above Article.

In view of the aforesaid provision, the objection raised by the Regional Director does not survive.

6. From the material on record, the scheme appears to be fair and reasonable and is not violative of any provisions of law and is not contrary to public policy. None of the parties concerned have come forward to oppose the scheme.
7. Since all the requisite statutory compliances have been fulfilled, Company Petition No. 43 of 2010 is made absolute in terms of prayer clauses (a) to (d). The Counsel for Petitioner states that there is an error in prayer clause(c) of the petition pertaining to the exhibit number. The same should be read as Exhibit "F" to the additional affidavit instead of Exhibit "G" to the Petition. He further states that there is delay of a day in filing the Affidavit of service in the Registry and that the same may be condoned. Delay in filing the Affidavit of service is condoned.
8. The Petitioner Company to lodge a copy of this order and the scheme duly authenticated by the Company Registrar, High Court, Bombay with the concerned Superintendent of Stamps for the purpose of adjudication of stamp duty payable, if any, on the same within 30 days from the date of the order.
9. The Petitioner to pay Costs of Rs.7500/- to the Regional Director, Western Region, Mumbai. Costs to be paid within four weeks from today.
10. Filing and issuance of the drawn up order is dispensed with.
11. All authorities concerned to act on a copy of this order along with the Scheme duly authenticated by the Company Registrar, High Court, Bombay.

(S. J. Kathawalla J.)

**SCHEME OF REDUCTION CUM ARRANGEMENT  
BETWEEN  
MCX STOCK EXCHANGE LIMITED AND ITS SHAREHOLDERS**

This Scheme of Reduction cum Arrangement between MCX Stock Exchange Limited (the "Company") and its resident shareholders, namely, Multi Commodity Exchange of India Limited ("MCX"), Financial Technologies India Limited ("FTIL") and IL & FS Financial Services Ltd. ("ILFS"), is presented under sections 100 to 104 and 391 to 393 of the Companies Act, 1956 for the cancellation of equity shares of the Company held by such Shareholders and for the issue of Warrants by the Company to such Shareholders in lieu thereof, entitling the holder thereof to subscribe to one equity share of the Company and for the consequent reduction of the paid-up equity share capital of the Company to that extent.

**PART A : PRELIMINARY**

**I. DEFINITIONS**

- 1.1 In this Scheme, unless inconsistent with the subject or content, the following expression shall have the following meaning:-
- (a) "Act" means the Companies Act, 1956 as enacted in India and includes any amendments thereto or re-enactment thereof as may be in force from time to time governing the companies incorporated in India.
  - (b) "Board" means the Board of Directors of the Company.
  - (c) "Company" means MCX Stock Exchange Limited, a company incorporated under the Companies Act, 1956 having its registered office at Exchange Square, CTS No. 225, Suren Road, Andheri (East), Mumbai 400 093.
  - (d) "Court" means the Hon'ble High Court of Judicature at Bombay or such other Court or Tribunal having jurisdiction in the matter.
  - (e) "Equity Shares" means the equity share of the face value of Re.1/- each of the Company.
  - (f) "Effective Date" means the day on which the certified copy(ies) of the order(s) of the Court sanctioning the Scheme, and the minutes approved by the Court showing the alteration in the Capital are registered by the Registrar of Companies, Maharashtra, upon being filed by the Company.
  - (g) "FTIL" means Financial Technologies India Limited, a company incorporated under the Companies Act, 1956 having its registered office at Doshi Towers, 1<sup>st</sup> floor, 1A & 1B, No. 156, Periyar, EVR Salai, Kilpauk, Chennai-600010, and having corporate office at, Landmark, Suren Road, Chakala, Andheri (East) Mumbai 400093.

- (h) **"MCX"** means Multi Commodity Exchange of India Limited, a company incorporated under the Companies Act, 1956 having its registered office at Exchange Square, Chakala, Suren Road, Andheri (East), Mumbai – 400 093.
- (i) **"Minute"** means the minute approved by the Court showing the altered share capital of the Company as a result of the Order of the Court confirming the reduction of capital and issue of Warrants pursuant to Scheme, as mentioned in section 103(1)(b) of the Act.
- (j) **"Promoters"** means FTIL and MCX collectively.
- (k) **"Record Date"** means the date to be fixed by the Board after the Effective Date by reference to which the eligibility of the Shareholders to participate in this Scheme shall be determined.
- (l) **"Reducing Shareholders"** mean FTIL, MCX and ILFS collectively, whose shares are proposed to be reduced and cancelled under the scheme.
- (m) **"Scheme"** means this Scheme for Reduction of Capital cum Arrangement between the Company and its Reducing Shareholders in its present form or with any modification(s) approved or imposed or directed by the Court.
- (n) **"SCR Regulations"** means Securities Contracts (Regulation) (Manner of Increasing and Maintaining Public Shareholding in Recognised Stock Exchanges) Regulations, 2006 issued under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, as amended from time to time.
- (o) **"SEBI"** means the Securities and Exchange Board of India established under section 3 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992.
- (p) **"Shareholder"** means a person who is registered as a member in the Register of Members of the Company or in the records of the Depositories as on the Record Date.
- (q) **"Shareholding"** means the holding of Equity Shares by a Shareholder under a registered folio in the Register of Members of the Company or by the beneficial owner whose name appears in the records of the Depositories.
- (r) **"Warrants"** means 119,66,30,000 (one hundred nineteen crores sixty six lakhs and thirty thousand) Warrants of the Company to be issued by the Company pursuant to Scheme on the terms and conditions contained in para 6.3 hereof.
- (s) Words and expressions which are not defined herein, but are defined or used in the Companies Act, 1956 shall have the same meanings as they have under that Act.

## II. BACKGROUND

- 2.1 The Company was incorporated on 14<sup>th</sup> August, 2008 under the Act (ANNEX 1) and was issued a Certificate for Commencement of Business on 19<sup>th</sup> August, 2008. (ANNEX 2)

- 2.2 The Company is a stock exchange jointly promoted by MCX and FTIL. The Company was granted recognition as a stock exchange under section 4 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 on September 16, 2008. Currently, currency futures are traded on the Company's platform. As a condition of recognition, it was stipulated by SEBI that the Exchange had to ensure full compliance with the SCR Regulations within a period of one year. (ANNEX 3) As applied to the Company it meant essentially that the Promoters of the Company i.e., Multi Commodity Exchange of India Ltd. (MCX) and Financial Technologies (India) Ltd. (FTIL) had to reduce their equity shareholding in the Company to 5% each of the total, within the said period. SEBI had renewed the recognition granted to the Company for a further period of one year upto September 15, 2010 and had simultaneously extended the time for ensuring full compliance with the SCR Regulations within the said one year. While doing so, SEBI had imposed a new condition of recognition in the renewal notification to the effect that the Company shall not be eligible to introduce any new class of contracts other than those which are being already traded till full compliance as above is ensured. (ANNEX 4)
- 2.3 Though the Company and its Promoters have taken sincere and vigorous efforts to broadbase the shareholding of the Company by inviting new investors to take equity in the Company, and had succeeded in doing so in the first phase, the new condition of recognition inserted by SEBI that the Company could permit trading only in the securities in which trading was permitted hitherto and shall not be eligible to introduce any new products till full compliance with the SCR Regulations was achieved has dampened this process. Other exchanges had been permitted meanwhile to introduce Interest Rate Futures in their respective currency segments.
- 2.4 In view of the same, it was felt that the conventional method of bringing down the existing stake of Promoters by selling to investors may substantially delay the regulatory compliance. While on one hand, investors are willing to invest but only after the company receives approvals for other segments, on the other, the regulator wants disinvestment to be completed before giving such approvals. In order to expedite regulatory compliance, it has been proposed to reduce the excess shareholding of the reducing shareholders and compensate them by way of issue of transferable warrants to them, which may be exercised by the holder after six months of their issue without entailing any cash outflow from the Company. The exercise of warrants would always be subject to the SCR Regulations.
- 2.5 The current shareholding of the Company is as under:
- (a) The authorised share capital of the Company is Rs. 250,00,00,000/- (Rupees two hundred fifty crores) divided into 250,00,00,000 (two hundred fifty crores) Equity Shares of Re.1 (Rupee one) each. The issued, subscribed and paid-up share capital of the Company is Rs. 173,99,33,000/- (Rupees one hundred seventy three crore

ninety nine lakh and thirty three thousand) divided into 173,99,33,000 (Rupees one hundred seventy three crore ninety nine lakh and thirty three thousand) Equity Shares of Re. 1/- (Rupee one) each.

(b) The shareholding pattern of the Company as on 30<sup>th</sup> November, 2009 is as follows:

Sl. No.	Name of Shareholder	No. of shares of Re.1/- each	Percentage
1	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	644,300,000	37.03
2	Financial Technologies (India) Ltd.	589,625,000	33.89
3	IFCI Ltd.	71,875,000	4.13
4	Union Bank of India	62,500,000	3.59
5	Punjab National Bank	50,000,000	2.87
6	Bank of India	25,000,000	1.44
7	Andhra Bank	25,000,000	1.44
8	Corporation Bank	25,000,000	1.44
9	Indian Overseas Bank	25,000,000	1.44
10	Bank of Baroda	25,000,000	1.44
11	Vijaya Bank	10,000,000	0.57
12	Axis Bank	10,000,000	0.57
13	Syndicate Bank	12,500,000	0.72
14	IL & FS Financial Services Ltd.	44,200,000	2.54
15	Allahabad Bank	25,000,000	1.44
16	State Bank of Indore	10,000,000	0.57
17	United Bank of India	10,000,000	0.57
18	Punjab & Sind Bank	5,000,000	0.29
19	HDFC Bank	12,000,000	0.69
20	Indian Bank	25,000,000	1.44
21	Uco Bank	2,500,000	0.14
22	Oriental Bank of Commerce	25,000,000	1.44
23	MCX Stock Exchange ESOP Trust	5,433,000	0.31
	<b>Total</b>	<b>1,739,933,000</b>	<b>100</b>

## PART B : THE SCHEME OF REDUCTION

### III. OBJECTIVES OF THE SCHEME OF REDUCTION

3.1 The Company proposes to reduce its Equity Share Capital by reducing and cancelling 119,66,30,000 (one hundred nineteen crore sixty six lakh and thirty thousand) Equity Shares and adjust the consideration for reduction by allotment of an equal number of warrants, without any cash outflow, for achieving the objectives mentioned herein.

3.2 (a) According to Regulation 8 of the SCR Regulations, the maximum permissible equity shareholding of any person in a stock exchange is 5%.

- (b) According to the proviso to Regulation 8, any bank or public financial institution can hold up to 15% of the equity share capital of a stock exchange. The holding in excess of 5% is subject to the holder being a 'fit and proper person' within the meaning of regulation 9(2) of the SCR Regulations and his getting prior approval of SEBI for such holding in excess of 5% under regulation 9(1).
- 3.2 A condition of recognition of the Company, as stipulated by SEBI is that it has to ensure full compliance with the SCR Regulations. It is another extant condition of recognition that the Company shall not be eligible to introduce trading in any class of contracts other than that already existing, unless such full compliance is ensured. The extended time given by SEBI for ensuring such full compliance is within September 15, 2010.
- 3.3 The conventional method of bringing down the existing stake of Promoters by selling to investors may substantially delay the regulatory compliance. While on one hand, new investors are willing to invest but only after the company receives approvals for other segments, on the other, the regulator wants disinvestment to be completed before giving such approvals.
- 3.4 In view of what is stated above, FTIL and MCX propose to reduce their holding to 5% each. As a result, their combined equity shareholding in the Company would be 10% of the total subscribed share capital of the Company. The balance 90% of the equity share capital would be held by banks, public financial institutions, etc.
- 3.5 The ultimate equity shareholding desired is as follows:

Shareholder	Current Equity Shareholding	Current Percentage Holding	Desired Equity Shareholding	Desired Percentage Holding	Reduction (No. of shares)
<b>Promoters:</b>					
MCX	64,43,00,000	37.03%	2,71,65,000	5.00%	61,71,35,000
FTIL	58,96,25,000	33.89%	2,71,65,000	5.00%	56,24,60,000
	<b>123,39,25,000</b>	<b>70.92%</b>	<b>5,43,30,000</b>	<b>10.00%</b>	<b>117,95,95,000</b>
Banks / FIs	50,05,75,000	28.77%	48,35,40,000	89.00%	1,70,35,000
MCX Stock Exchange ESOP Trust	54,33,000	00.31%	54,33,000	1.00%	0
	<b>173,99,33,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,33,03,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>119,66,30,000</b>

- 3.5 The Scheme is proposed to be carried out by adopting the procedure specified under sections 100 to 104 read with sections 391 to 393 of the Act.



**IV. SCHEME FOR CANCELLATION AND REDUCTION OF EQUITY SHARE CAPITAL**

- 4.1 The issued, subscribed and paid-up Equity Share Capital of the Company will, stand cancelled and be reduced pursuant to the Scheme, to the extent of an aggregate of 119,66,30,000 (one hundred nineteen crore sixty six lakh and thirty thousand) Equity Shares, as follows:
- (a) The issued, subscribed and paid-up Equity Share Capital of the Company will, stand cancelled and be reduced pursuant to the Scheme to the extent of 61,71,35,000 Equity Shares held by MCX, by adjusting of the amount of Re. 1/- paid up on each such share, against the liability of MCX to pay an equivalent amount towards non-refundable interest free deposit to be maintained against the warrants to be issued to it as mentioned in detail in clause VI.
  - (b) The issued, subscribed and paid-up Equity Share Capital of the Company will, stand cancelled and be reduced pursuant to the Scheme to the extent of 56,24,60,000 Equity Shares held by FTIL, by adjusting of the amount of Re. 1/- paid up on each such share, against the liability of FTIL to pay an equivalent amount towards non-refundable interest free deposit to be maintained against the warrants to be issued to it as mentioned in detail in clause VI.
  - (c) The issued, subscribed and paid-up Equity Share Capital of the Company will, stand cancelled and be reduced pursuant to the Scheme to the extent of 1,70,35,000 Equity Shares held by ILFS, by adjusting of the amount of Re. 1/- paid up on each such share, against the liability of ILFS to pay an equivalent amount towards non-refundable interest free deposit to be maintained against the warrants to be issued to it as mentioned in detail in clause VI.
- 4.2 Only the Equity Shares held by the above-mentioned Reducing Shareholders would be reduced to the extent and in the manner provided under the Scheme. The Equity Shares held by the other shareholders will not be reduced.
- 4.3 Upon the Scheme coming into effect, 119,66,30,000 (one hundred nineteen crore sixty six lakh and thirty thousand) Equity Shares will stand cancelled and reduced and the resultant paid-up Equity Share Capital of the Company will be 54,33,03,000 (fifty four crore thirty three lakh and three thousand) Equity Shares of Re.1/- each.
- 4.4 Upon such reduction and cancellation, the shareholdings of existing shareholders other than the Reducing Shareholders shall correspondingly go up, as below:-

Sl. No.	Name of Shareholder	No. of shares of Re.1/- each	Percentage post reduction	Remarks
1	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	27,165,000	5.00	

Sl. No.	Name of Shareholder	No. of shares of Re.1/- each	Percentage post reduction	Remarks
2	Financial Technologies (India) Ltd.	27,165,000	5.00	
3	IFCI Ltd.	71,875,000	13.23	Requires approval of SEBI under regulation 9(1) of the SCR Regulations
4	Union Bank of India	62,500,000	11.50	Requires approval of SEBI under regulation 9(1) of the SCR Regulations
5	Punjab National Bank	50,000,000	9.20	Requires approval of SEBI under regulation 9(1) of the SCR Regulations
6	Bank of India	25,000,000	4.60	
7	Andhra Bank	25,000,000	4.60	
8	Corporation Bank	25,000,000	4.60	
9	Indian Overseas Bank	25,000,000	4.60	
10	Bank of Baroda	25,000,000	4.60	
11	Vijaya Bank	10,000,000	1.84	
12	Axis Bank	10,000,000	1.84	
13	Syndicate Bank	12,500,000	2.30	
14	IL & FS Financial Services Ltd.	27,165,000	5.00	
15	Allahabad Bank	25,000,000	4.60	
16	State Bank of Indore	10,000,000	1.84	
17	United Bank of India	10,000,000	1.84	
18	Punjab & Sind Bank	5,000,000	0.92	
19	HDFC Bank	12,000,000	2.21	
20	Indian Bank	25,000,000	4.60	
21	Uco Bank	2,500,000	0.46	
22	Oriental Bank of Commerce	25,000,000	4.60	
23	MCX Stock Exchange ESOP Trust	5,433,000	1.00	
	<b>Total</b>	<b>543,303,000</b>	<b>100.00</b>	

- 4.5 As seen above, the shareholding of three shareholders viz., Union Bank of India (UBI), Punjab National Bank (PNB) and IFCI Ltd. (IFCI) shall be in excess of the limit of 5% as mentioned in regulation 8(1) of the SCR Regulations, immediately post restructuring. UBI and PNB being banks and IFCI being a 'public financial institution' notified under section 4A of the Act, it is permissible for them to hold upto 15% of the Equity Share Capital, subject to their being fit and proper persons and obtaining SEBI's prior approval for such holding. Upon the scheme

being sanctioned/confirmed by the Court, the Company and/or UBI, PNB and IFCI shall apply to SEBI for such approval as 'fit and proper persons'.

**V. CONSIDERATION PAYABLE ON REDUCTION**

5.1 In consideration of the Equity Shares cancelled by the Company pursuant to the Scheme, the Company will be liable to pay an aggregate sum of Rs.119,66,30,000/-, (Rupees one hundred nineteen crore sixty six lakh and thirty thousand), which shall be adjusted against the liability of the Reducing Shareholders to pay an equivalent amount towards non-refundable interest free deposit to be maintained against the warrants to be issued to them as mentioned in detail in clause VI, as per the details given below:

- (a) The Company will be liable to pay to MCX a sum of Rs. 61,71,35,000/- (Rupees sixty one crore seventy one lakh and thirty five thousand) being the paid up value on 61,71,35,000 Equity Shares of Re.1 each held by MCX in the Company, which are proposed to be reduced and cancelled, which amount shall be adjusted against the liability of the Reducing Shareholders to pay an equivalent amount towards non-refundable interest free deposit to be maintained against the warrants to be issued to them as mentioned in detail in clause VI.
- (b) The Company will be liable to pay to FTIL a sum of Rs.56,24,60,000/- (Rupees fifty six crore twenty four lakh and sixty thousand) being the paid up value on 56,24,60,000 Equity Shares of Re.1/- each held by FTIL in the Company, which are proposed to be cancelled, which amount shall be adjusted against the liability of the Reducing Shareholders to pay an equivalent amount towards non-refundable interest free deposit to be maintained against the warrants to be issued to them as mentioned in detail in clause VI.
- (c) The Company will be liable to pay to ILFS a sum of Rs. 1,70,35,000/- (Rupees one crore seventy lakh and thirty five thousand), being the paid up value on 1,70,35,000 Equity Shares of Re.1/- each held by ILFS in the Company, which are proposed to be cancelled, which amount shall be adjusted against the liability of the Reducing Shareholders to pay an equivalent amount towards non-refundable interest free deposit to be maintained against the warrants to be issued to them as mentioned in detail in clause VI.

5.2 The payment to be made by the Company to MCX, FTIL and ILFS hereunder will be adjusted against the non-refundable interest-free deposit receivable by the Company from MCX, FTIL & ILFS towards the issue of 119,66,30,000 (one hundred nineteen crore sixty six lakh and thirty thousand) Warrants as provided in clause VI hereinbelow.

On a net basis, there shall be no cash outflow from the Company.

- 5.3 Once the Scheme is approved by the Court, the Company will intimate in writing to MCX, FTIL and ILFS about the approval from the Court. Thereupon, MCX, FTIL and ILFS shall, within two weeks from the Effective Date, render all assistance and take all necessary steps for cancellation of the dematerialised shares held by them.

### PART C : ISSUE OF WARRANTS

#### VI. WARRANTS

- 6.1 Simultaneously with the reduction of the Equity Share Capital, the Company will issue an aggregate of 119,66,30,000 (one hundred nineteen crore sixty six lakh and thirty thousand) Warrants to the Reducing Shareholders, as follows:

- (a) 61,71,35,000 (Sixty one crore seventy one lakh and thirty five thousand) Warrants will be issued to MCX.
- (b) 56,24,60,000 (Fifty six crore twenty four lakh and sixty thousand) Warrants will be issued to FTIL.
- (c) 1,70,35,000 (One crore seventy lakh and thirty five thousand) Warrants will be issued to ILFS.

#### 6.2 INTEREST-FREE DEPOSIT

- 6.2.1 Against the issue of the Warrants, the Reducing Shareholders would be liable to pay a non-refundable interest-free deposit of Re.1/- per Warrant for the number of Warrants issued to each of them, which shall be adjusted against the paid up capital repayable on account of shares held by them being cancelled pursuant to the Scheme, as mentioned in clause IV. Accordingly, MCX shall be deemed to have paid Rs. 61,71,35,000/- (Rupees sixty one crore seventy one lakh and thirty five thousand) to the Company, FTIL shall be deemed to have paid Rs. 56,24,60,000/- (Rupees fifty six crores twenty four lakh and sixty thousand) and ILFS would be deemed to have paid Rs. 1,70,35,000/- (Rupees one crore seventy lakh and thirty five thousand) to the Company, for issue of the Warrants. Thus, the aggregate non-refundable interest-free deposit deemed to have been paid to the Company will be Rs. 119,66,30,000/- (Rupees one hundred nineteen crores and Sixty six lakhs thirty thousand).
- 6.2.2 Thus, on a net basis, MCX, FTIL and ILFS will not be liable to pay any money to the Company and no money will be payable by the Company to MCX, FTIL and ILFS.

#### 6.3 TERMS AND CONDITIONS OF WARRANTS

The Warrants will be issued on the following terms and conditions:

- (a) Each Warrant will entitle the holder to subscribe to one equity share of the face value of Re.1/- each of the Company at any time after 6 months from the date of issue.

- (b) The Warrants shall be in physical form and evidenced by one or more Warrant Certificates and the provisions of Articles of Association relating to share certificates shall apply mutatis mutandis to such Warrant Certificates.
- (c) Any person whose name is registered for the time being in the Register of Warrant Holders of the Company, shall be deemed to be the holder of the relevant warrants.
- (d) The Warrants shall be freely transferable by endorsement and delivery. The transfer and transmission of warrants shall be governed mutatis mutandis by Articles 23 and 24 of the Articles of Association of the Company.
- (e) The Warrant holder can exercise, in one or more installments, its option to subscribe to the fully paid up Equity Shares in the Company at any time after six months from the date of the allotment. Upon the exercise of the option, the proportionate non refundable interest free deposit will be adjusted against the money payable in respect of the Equity Shares so issued. Hence, no further amount will be payable by the Warrant holder for issue and allotment of the fully paid up Equity Shares against the exercise of the Warrants.
- (f) The Equity Shares arising out of the exercise of the Warrants will rank pari passu with the existing equity shares in all respects.
- (g) The Warrants will not carry any voting rights in the Company.

#### **PART D : MISCELLANEOUS**

#### **VII. OTHER PROVISIONS**

##### **7.1 SCHEME CONDITIONAL UPON**

This Scheme is specifically conditional upon and subject to :-

- (a) the approval of and agreement to the Scheme by the requisite majority of Shareholders,
- (b) the sanction / confirmation of the Scheme by the Court under sections 101 and 102 and 391 to 393 and other applicable provisions, if any, of the Act,

##### **7.2 APPLICATION TO THE COURT**

The Company will with all reasonable dispatch make application, under sections 100, 101, 391 and other applicable provisions of the Act, to the Court for according sanction to this Scheme.

##### **7.3 SCHEME EFFECTIVE UPON**

This Scheme will be effective from the the date on which the certified copy(ies) of the order(s) of the Court sanctioning the Scheme for Reduction of Capital, and the minute approved by the Court showing the alteration in the Capital are registered by the Registrar of Companies, Maharashtra.

**7.4 EFFECT OF NON-RECEIPT OF APPROVALS / SANCTIONS**

In the event of all the said sanctions and approvals referred to hereinabove not being obtained or complied with, or the Scheme not being sanctioned by the Court, or the order or orders not being passed by the Court as aforesaid, or the modification(s) suggested by the Court not being accepted by the Board, within 12 months or within such further period or periods as may be decided by the Board, this Scheme will become null and void, and in that event, no rights and liabilities whatsoever shall accrue to anyone.

**7.5 CONDUCT OF BUSINESS**

Save and except as expressly provided in this Scheme, nothing contained in this Scheme will affect any contract, deed, bond, agreement and other instrument of whatsoever nature to which the Company is a party and which is subsisting or having effect on the Effective Date and will remain in full force and effect against or in favour of the Company and may be enforced fully and effectively.

Further, nothing contained in this Scheme shall affect the continuity of business of the Company or the existing rights of employees of the Company.

**7.6 LEGAL PROCEEDINGS**

All legal or other proceeding(s) pending on the Effective Date by or against the Company will not abate, be discontinued or be in any way prejudicially affected by reason of the cancellation of the Equity Share Capital of the Company, but the same may be continued or enforced by or against the Company in the same manner and to the same extent as if the Scheme had not been made.

**7.7 DIVIDEND**

The Shareholders whose Equity Shares are cancelled in accordance with this Scheme will not be entitled to any dividend that may be declared by the Company after the Record Date for the financial year 2009-10 on such Equity Shares and thereafter, regardless of whether they have surrendered such Equity Shares for cancellation or not. Further, as a result of such Shareholder ceasing to be a Shareholder of the Company, all other consequences of such cesser shall be applicable. The Equity Shares arising from exercise of option attached to the Warrants shall be treated as new Equity Shares allotted by the Company on the date of allotment, upon exercise of the option.

**7.8 STAMP DUTY**

Since this Scheme does not involve a "conveyance" of any property under Section 394 of the Act, the Order of the High Court sanctioning this Scheme under Section 391 of the Act will not attract stamp duty under the Bombay Stamp Act, 1958.

**7.9 COSTS**

All costs, charges, expenses and registration fees of or in relation to any deed, document, instrument or order of the Court in connection with this Scheme and incidental to the implementation and completion of the Scheme, shall be borne and paid by the Company.

**VIII. MODIFICATIONS & AMENDMENTS**

- 8.1 The Company will be at liberty to apply to the Court from time to time for necessary directions in matters relating to the Scheme or any terms thereof, in terms of the Act.
- 8.2 The Board or any Committee of Directors or the Managing Director, is authorised, in its absolute discretion, and which may be considered to be in the best interest of the Company:
- (a) to accept any variation / modification in the Scheme as may be directed or suggested by the Court and / or other authorities,
  - (b) to take such steps as may be necessary, desirable or proper to resolve any doubts, difficulties or questions, whether by reason of any order of the Court or of any directives or order of any other authority or otherwise, howsoever arising out of, under or by virtue of this Scheme and/or any matters concerned or connected therewith.
- 8.3 For the purpose of giving effect to this Scheme or to any modifications or amendments thereto, if accepted by the Board or any Committee of Directors or the Managing Director, the Board or any Committee of Directors or any person authorised by the Board in that behalf may give all such directions as are necessary or desirable including directions for settling or resolving any question, doubt or difficulty arising under the Scheme or in regard to its implementation or in any other matter connected therewith, including any question of doubt or difficulty that may arise with regard to cancellation of Equity Shares, as they may think fit, and such determination or directions, as the case may be, will be binding on all parties, in the same manner as if the same are specifically incorporated in this Scheme.



## EXHIBIT "F"

IN THE HIGH COURT OF JUDICATURE AT BOMBAY  
ORDINARY ORIGINAL CIVIL JURISDICTION  
COMPANY PETITION NO 43 OF 2010

In the matter of the Companies Act, 1956 (1 of 1956);

AND

In the matter of Section 391 to 394 read with Section 100 to 103 of the Companies Act, 1956;

AND

In the matter of Scheme of Reduction Cum Arrangement between  
MCX Stock Exchange Limited

And

Shareholders of MCX Stock Exchange Limited

MCX Stock Exchange Limited, a company )  
incorporated under the Companies Act, 1956 )  
having its office at Exchange Square, CTS No. )  
255, Suren Road, Andheri (East), Mumbai - )  
400 093

.....Petitioner Company

**FORMS OF MINUTE**

The capital of MCX Stock Exchange Ltd, is henceforth Rs. 54,33,03,000/- shares of Re. 1/- each reduced from Rs. 173,99,33,000/- divided into 173,99,33,000 shares of Re. 1/- each. At the date of the registration of this minute 54,33,03,000 shares of Re. 1/- each have been issued and are deemed to be fully paid up (and the remaining 195,66,97,000 shares are unissued) from the authorised share capital of Rs. 2,500,000,000/-